

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN Y CONTABILIDAD



**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO DE CESANTES, JUBILADOS Y
ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LA LIBERTAD
(2010 – 2012)**

Tesis para obtener el Título Profesional de Licenciado en Administración y de
Contador Público

AUTORES:

Br. Castillo Mendoza, Emilia Violeta

Br. Liza Soriano, Julio César

ASESOR:

Mg. Alpaca Salvador, Hugo

Trujillo, Noviembre del 2013

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

Dando cumplimiento con las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestra consideración la tesis titulada: “ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LA LIBERTAD (2010 – 2012)”, luego de haber culminado nuestros estudios en esta superior casa, donde nos formamos profesionalmente para estar al servicio de la sociedad.

El presente trabajo realizado con el propósito de obtener el Título de Licenciado en Administración y de Contador Público, es producto de una investigación ardua y constante cuyo propósito es lograr una Gestión financiera eficiente y eficaz, para lograr una mejor calidad de vida de sus socios.

Trujillo, noviembre 2013

Br. Castillo Mendoza, Emilia Violeta
Br. Liza Soriano, Julio César

AGRADECIMIENTO

- ❖ A la Universidad Privada Antenor Orrego por brindarnos a través de sus docentes todos los conocimientos y valores que nos ayudan en la vida profesional.

- ❖ Al cuerpo docente de la Escuela Profesional de Administración y de Contabilidad por todos los conocimientos y orientación impartidos a lo largo de nuestra formación académica profesional.

- ❖ A nuestro asesor por el apoyo brindado en el desarrollo de nuestra investigación siendo un gran partícipe de este resultado.

Br. Castillo Mendoza, Emilia Violeta

Br. Liza Soriano, Julio César

DEDICATORIA

A Dios por ser nuestro principal guía y brindarme las fuerzas necesarias para seguir adelante.

A nuestros padres por brindarnos el apoyo cuando más lo necesitamos y estar presente en este gran paso de nuestra vida.

Br. Castillo Mendoza, Emilia Violeta
Br. Liza Soriano, Julio César

RESUMEN

El presente estudio se ha realizado con el propósito de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad en su desarrollo, brindándole un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una mejor calidad de vida de sus socios. Para ello fue necesario desarrollar un análisis situacional del sector cooperativo, realizar un análisis económico financiero en la empresa y medir el nivel de Gestión de acuerdo a sus metas trazadas, donde se demostró que la Gestión de la cooperativa en el periodo 2010 – 2012, no fue eficaz.

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector cooperativo está en un constante crecimiento y CEJUASSA se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.

Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos, de los analizados podemos observar que el índice de morosidad continúa en un 14%, muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%; además de acuerdo a sus objetivos planteados al inicio del periodo, la cooperativa sólo pudo lograr cumplir con tres de ellos, mientras que en los otros siete fracasaron mostrando una gestión ineficaz.

Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un área de marketing y ampliar el segmento de los socios.

ABSTRACT

This study was conducted with the aim of helping the Savings and Credit Cooperative of Discharged, Retired and Health Sector Assets Freedom in its development, providing a useful framework for decision - making and achieve efficient financial management and effective, allowing a better quality of life for its members. It was necessary to develop a situational analysis of the cooperative sector, economic and financial analysis in business and management to measure the level according to your goals set, which showed that the management of the cooperative in the period 2010 - 2012, not was effective.

According to the results we can say that the cooperative sector is in a constant growth and CEJUASSA is below the system, so you need to make decisions that will improve the management and bring it to a state of competitiveness in the market.

Its main financial indicators reflect the concern in the management of the analyzed we can see that the delinquency rate remains at 14%, much higher than recommended by the FENACREP to be at most 5%, also according their goals set at the beginning of the period, the cooperative was able to achieve only meet three of them, while in the other seven failed showing inefficient management.

In this situation, this research makes proposals to improve the cooperative management that lead to growth and thus be competitive, for it was recommended financial economic analysis permanently, specialized staff, comply fully with the FENACREP obligations, implement a marketing area and expand the segment of the partners.

ÍNDICE GENERAL

PRESENTACIÓN	i
AGRADECIMIENTO	ii
DEDICATORIA	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
ÍNDICE GENERAL	vi

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Formulación del Problema	02
1.1.1. Realidad Problemática.....	02
1.1.2. Enunciado del Problema.....	03
1.1.3. Antecedentes.....	04
1.1.4. Justificación	07
1.2. Hipótesis	07
1.3. Objetivos	08
1.3.1. Objetivo General.....	08
1.3.2. Objetivos Específicos	08

1.4. Marco Teórico	08
1.4.1. Modelo Cooperativo Peruano	08
1.4.1.1 El Cooperativismo	08
1.4.1.2 Ley General de Cooperativas	11
1.4.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	15
1.4.2. Análisis Económico Financiero	17
1.4.3. Gestión Económica Financiera	26
1.5. Marco Conceptual	29

CAPITULO II

MATERIALES Y PROCEDIMIENTOS

2.1. Material	32
2.1.1. Población.....	32
2.1.2. Marco de Muestreo.....	32
2.1.3. Muestra	32
2.1.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	33
2.2. Procedimientos	34
2.2.1. Diseño de Contrastación.....	34
2.2.2. Operacionalización de Variables.....	34
2.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos.....	36

CAPITULO III

ANÁLISIS DEL SECTOR FINANCIERO

3.1. Marco Regulatorio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .	38
3.1.1. Regulación de la SBS.....	39
3.1.2. Supervisión del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito del Perú	42
3.2. Crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	46

CAPITULO IV

ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA Y EL DESARROLLO DE CEJUASSA

4.1. Organización Administrativa de la empresa	56
4.2. Evolución de CEJUASSA en comparación con el sector.....	64

CAPITULO V

ANÁLISIS FINANCIERO EN CEJUASSA

Coeficientes Financieros en CEJUASSA.....	83
--	-----------

CAPITULO VI

PERSPECTIVA DE LOS SOCIOS Y DIRECTIVOS DE CEJUASSA

6.1. Presentación de los Resultados.....	99
6.1.1. Resultados de la Encuesta a los Socios.....	99
6.1.2. Resultados de la Entrevista a los Directivos.....	111
6.2. Discusión de los Resultados.....	114

CAPITULO VII

ANALIZAR LA EFICACIA EN LA GESTIÓN DE LA COOPERATIVA

Analizar la Eficacia.....	116
----------------------------------	------------

CONCLUSIONES.....	129
--------------------------	------------

RECOMENDACIONES.....	131
-----------------------------	------------

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	133
--	------------

ANEXOS.....	137
--------------------	------------

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01:	
Tamaño de la muestra.....	33
CUADRO N° 02:	
Comparación de las COOPAC con el Sistema Financiero	46
CUADRO N° 03:	
Principales Indicadores de las COOPAC	47
CUADRO N° 04:	
Principales Saldos de las COOPAC por Regiones	48
CUADRO N° 05:	
Balance General Periodo 2010 - 2012.....	64
CUADRO N° 06:	
Balance General – Análisis Vertical	67
CUADRO N° 07:	
Balance General – Análisis Horizontal.....	69
CUADRO N° 08:	
Estado de Resultados Periodo 2010 - 2012.....	74
CUADRO N° 09:	
Estado de Resultados – Análisis Vertical.....	76
CUADRO N° 10:	
Estado de Resultados – Análisis Horizontal.....	78
CUADRO N° 11:	
Razones Financieras Periodo 2010 - 2012	83
CUADRO N° 12:	
Opinión del socio sobre CEJUASSA.....	99
CUADRO N° 13:	
El servicio de CEJUASSA.....	100
CUADRO N° 14:	
La atención en CEJUASSA.....	101
CUADRO N° 15:	
Participación en sus actividades.....	102

CUADRO N° 16:	
Cumple con sus objetivos.....	103
CUADRO N° 17:	
Recibe información económica.....	104
CUADRO N° 18:	
Es entendible la información.....	105
CUADRO N° 19:	
La Gestión en CEJUASSA.....	106
CUADRO N° 20:	
Fortalezas en CEJUASSA.....	107
CUADRO N° 21:	
Debilidades en CEJUASSA.....	108
CUADRO N° 22:	
Aspectos para mejorar en CEJUASSA.....	109
CUADRO N° 23:	
Piensa usted en renunciar.....	110
CUADRO N° 24:	
Situación Financiera Actual.....	111
CUADRO N° 25:	
Fortalezas en CEJUASSA según Directivos.....	112
CUADRO N° 26:	
Debilidades de CEJUASSA según Directivos.....	113

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA N° 01:	
Símbolo del Cooperativismo	09
FIGURA N° 02:	
Bandera del Cooperativismo.....	10
FIGURA N° 03:	
La FENACREP	16
FIGURA N° 04:	
Logo de C.A.C. CEJUASSA – LL.....	57
FIGURA N° 05:	
Organigrama de C.A.C. CEJUASSA – LL.....	60

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO Nº 01:	
Activos de las COOPAC en el periodo 2010 – 2012	49
GRÁFICO Nº 02:	
Colocaciones de las COOPAC en el periodo 2010 – 2012	50
GRÁFICO Nº 03:	
Depósitos de las COOPAC en el periodo 2010 – 2012	51
GRÁFICO Nº 04:	
Patrimonio de las COOPAC en el periodo 2010 – 2012	52
GRÁFICO Nº 05:	
Evolución de los Activos, Colocaciones y Depósitos de las COOPAC en el periodo 2010 – 2012	53
GRÁFICO Nº 06:	
Número de socios en CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	70
GRÁFICO Nº 07:	
Activos de CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	71
GRÁFICO Nº 08:	
Colocaciones de CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	72
GRÁFICO Nº 09:	
Patrimonio de CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	73
GRÁFICO Nº 10:	
Ingresos Financieros de CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	79
GRÁFICO Nº 11:	
Resultado Neto de CEJUASSA en el periodo 2010 – 2012	80
GRÁFICO Nº 12:	
Análisis de la Liquidez en el periodo 2010 – 2012	84
GRÁFICO Nº 13:	
Análisis Crediticio nº 1 en el periodo 2010 – 2012	85
GRÁFICO Nº 14:	
Análisis Crediticio nº 2 en el periodo 2010 – 2012	86

GRÁFICO Nº 15:	
Análisis Crediticio nº 3 en el periodo 2010 – 2012	87
GRÁFICO Nº 16:	
Análisis de Solvencia y Endeudamiento (1)	88
GRÁFICO Nº 17:	
Análisis de Solvencia y Endeudamiento (2)	89
GRÁFICO Nº 18:	
Análisis de Solvencia y Endeudamiento (3)	90
GRÁFICO Nº 19:	
Análisis de Solvencia y Endeudamiento (4)	91
GRÁFICO Nº 20:	
Análisis de Rentabilidad (1)	92
GRÁFICO Nº 21:	
Análisis de Rentabilidad (2)	93
GRÁFICO Nº 22:	
Análisis de Rentabilidad (3)	94
GRÁFICO Nº 23:	
Análisis de Efectividad (1)	95
GRÁFICO Nº 24:	
Análisis de Efectividad (2)	96
GRÁFICO Nº 25:	
Opinión de socio sobre CEJUASSA	99
GRÁFICO Nº 26:	
El servicio de CEJUASSA	100
GRÁFICO Nº 27:	
La atención de CEJUASSA	101
GRÁFICO Nº 28:	
Participación en sus actividades	102
GRÁFICO Nº 29:	
Cumple con sus objetivos	103

GRÁFICO Nº 30:	
Recibe información económica	104
GRÁFICO Nº 31:	
Es entendible la información	105
GRÁFICO Nº 32:	
La gestión en CEJUASSA	106
GRÁFICO Nº 33:	
Fortalezas en CEJUASSA	107
GRÁFICO Nº 34:	
Debilidades en CEJUASSA	108
GRÁFICO Nº 35:	
Aspectos por mejorar en CEJUASSA	109
GRÁFICO Nº 36:	
Piensa en renunciar	110
GRÁFICO Nº 37:	
Situación financiera actual	111
GRÁFICO Nº 38:	
Fortalezas en CEJUASSA según directivos	112
GRÁFICO Nº 39:	
Debilidades en CEJUASSA según directivos	113
GRÁFICO Nº 40:	
Reducir la morosidad	117
GRÁFICO Nº 41:	
Incrementar las colocaciones	118
GRÁFICO Nº 42:	
Aumento en la cantidad de socios	119
GRÁFICO Nº 43:	
Incremento de los fondos de previsión social	120
GRÁFICO Nº 44:	
Incremento del capital social	121

GRÁFICO N° 45:	
Crecimiento en los Activos	122
GRÁFICO N° 46:	
Aumento en el patrimonio	123
GRÁFICO N° 47:	
Gastos administrativos sobre activos totales	124
GRÁFICO N° 48:	
Aumento de ingresos financieros	125
GRÁFICO N° 49:	
Incremento de resultados netos	126

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Formulación del problema

1.1.1. Realidad Problemática:

La economía mundial actual se caracteriza por un elevado grado de incertidumbre, por lo que se ha hecho necesario desarrollar estudios que permitan analizar el presente para ser mejores en el futuro y para actuar, en consecuencia se deben elegir las estrategias adecuadas que permitan conducir a un mejor desarrollo.

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de realizar un Análisis Económico Financiero que, unido al grado de autonomía que deben ir ganando las empresas, le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles en su Gestión y tener una administración más eficiente.

Se puede decir que mediante un análisis económico financiero se hace la evaluación y conocimientos de la situación financiera de la empresa para saber si está cumpliendo o no con sus finalidades propias.

Actualmente en el país existen 163 Cooperativas de Ahorro y Crédito activas, con presencia en 24 regiones, cada año se mantiene la tendencia al aumento, cuentan con 1,169.6 mil socios incrementándose en un 13.35% con respecto al año anterior, las colocaciones han logrado una tasa de crecimiento de 21.68% que representa un total de S/. 787 millones, los depósitos 21.79% que equivale a S/. 4,137.2 millones, lo que nos muestra que existe confianza de los socios en la Gestión Cooperativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CEJUASSA – LL, es una empresa con Personería Jurídica que se constituyó el 20 de agosto de 1999 y su modelo de gestión cooperativo resulta una alternativa para sus socios, los mismos que al cierre de los últimos 3 años fueron 928 (2010), 943 (2011) y 989 (2012); obteniéndose un incremento de 11.14%, 1.62% y 4.88% respectivamente. Otras estadísticas son: aportaciones por S/. 1, 162,165 (2010), S/. 1, 265,508 (2011), S/. 1, 352,217 (2012) y préstamos por S/. 1, 425,956 (2010), S/. 1, 613,786 (2011), S/. 1, 725,551 (2012).

Actualmente en el ranking de las COOPAC la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes Jubilados y Activos del Sector Salud ocupa el puesto 107, investigando su manejo y estructura financiera de la institución se pudo observar que carecía de Presupuestos Operativos e institucionales, Diagnósticos Económicos – Financieros y Planificación Financiera, por lo tanto se infiere que la Cooperativa tendría una Gestión ineficaz pero se requiere analizar otros aspectos.

1.1.2. Enunciado del Problema:

¿Cuál es la eficacia en la Gestión Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Periodo 2010 - 2012?

1.1.3. Antecedentes:

Realizada la búsqueda del caso se identificaron estudios similares en:

La Tesis de: PEDRO AUGUSTO CERNA SEGURA

Titulada: “Análisis Económico Financiero de una Cooperativa”

El autor concluye lo siguiente:

- ✓ El reto de la supervivencia de las cooperativas de ahorro y crédito en el actual momento económico está supeditada a la manera técnica como administren los socios su destino y también a que sean eficaces en determinar las causas de los hechos que afectan o inciden en los resultados de su gestión; así como localizar errores y deficiencias para corregirlos oportunamente y poder cumplir con los objetivos de los planes operativos que ellos mismos se planteen.
- ✓ En la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XIII las operaciones de crédito constituyen el giro principal y la razón de ser de la misma, dependiendo de la eficacia y efectividad de la evaluación de los mismos se tendrán mejores resultados futuros lo cual es muy importante para poder aumentar los ingresos de la cooperativa.
- ✓ En el ámbito de gestión de la cooperativa es necesario que esta tenga estrategias de control y monitoreo de los créditos lo cual generará una reducción de la morosidad y por lo tanto mayores recursos para la cooperativa que serán en beneficio de los propios socios.
- ✓ Toda decisión operativa depende de la gerencia pero por su forma de organización esta se encuentra supeditada a las autoridades elegidas por

votación de los socios lo cual no implica necesariamente que lleguen a aceptar o no las recomendaciones de la gerencia.

- ✓ La buena posición financiera es una fortaleza que hace que la cooperativa León XIII tenga a la vez una ventaja frente a las otras dos cooperativas con lo cual está en la capacidad de captar nuevos socios y brindar beneficios adicionales a estos con lo cual valorarían más su participación como socios.

La Tesis de: ROYO PINELO GARCÍA QUISPE

Titulada: “Análisis Económico – Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá de Caraz, Período 2000 - 2005”.

El autor concluye lo siguiente:

- ✓ La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Chiquinquirá en relación a su cartera de clientes ésta no ha venido creciendo de manera sostenida, esto debido a tasas activas más competitivas por parte de la competencia y por falta de un plan de marketing en microfinanzas no bancaria. Esta situación se puede demostrar en el período analizado (2003 - 2005). Así observamos que en el 2003 los socios que tenía la C.A.C. Chiquinquirá fueron de 3,396 y en el 2005 descendió a 3,136 socios, observando un decremento en todo el período analizado de: 6.86%.
- ✓ En cuanto a las colocaciones que es el rubro principal de la cooperativa, su reducción en el 2005 se explica por una mejor incursión de las microfinancieras y la banca de la competencia. En consecuencia, las tasas efectivas de los costos de cada tipo de crédito y superior a la competencia del mercado financiero local no permiten su desarrollo sostenido.

- ✓ En cuanto al análisis de ratios, dentro de los principales ratios analizados destacan: el cociente Depósitos / Colocaciones que presenta un comportamiento creciente (35.97% el 2000, 28.38% el 2001, 58.13% el 2002, 71.43% el 2003, 61.82% el 2004 y 75.99% el 2005) esto favorable para la empresa, en cuanto al cociente Patrimonio / Activo Total que muestra una relación decreciente (68.18%, 63.81%, 49.84%, 41.86%, 55.91%, y 49.97%) durante el período 2000 – 2005, esto se debería por una débil capitalización en la empresa.

La Tesis de: BILLY VERÓNICA CASTRO MENDOZA

Titulada: “Análisis Económico – Financiero de una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Trujillo, período 1998 - 2000”.

La autora concluye lo siguiente:

- ✓ Desde el punto de vista asociativo la cooperativa está funcionando en base a la Ley General de Cooperativas, disposiciones de la SBS., FENACREP, sus estatutos y reglamentos de los diferentes órganos de gobierno de la referida cooperativa.
- ✓ En lo que respecta a la organización operativa, su estructura orgánica se adecua a las entidades financieras vigentes, por lo que los manuales de organización, funciones y procedimientos están actualizados de acuerdo a la realidad de su cooperativa.
- ✓ En el área informática la cooperativa está permanentemente innovada y actualizada tanto en hardware y software, mediante una red informática

conectada a los equipos, así mismo está conectado con el mundo globalizado a través de internet mediante su página web.

- ✓ En los últimos tres (3) años de análisis de los ejercicios económicos 1998 – 2000; arrojan utilidad debido a un equilibrio adecuado entre los ingresos y gastos que han superado su punto de equilibrio.
- ✓ Con respecto a los niveles de colocaciones que es el rubro principal de la cooperativa en los tres (3) últimos años, su tasa de crecimiento fue más de 20%.
- ✓ Con respecto a los gastos financieros en la cooperativa es poco significativa debido a que más del 90% son capacitaciones de aportes de socios y la cooperativa no paga intereses por este concepto por esta razón al 31 de diciembre del 2000 en fondos disponibles y valores negociables tiene 3,204,182 apto para ser colocados mediante el crédito.

1.1.4. Justificación:

El desarrollo del presente estudio se justifica debido a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito CEJUASSA – LL, necesita obtener un desarrollo eficaz en su Gestión económica y financiera, de tal manera que en forma coordinada se enfrente a los problemas críticos de la cooperativa.

Este estudio permitirá contar con un marco útil para tomar decisiones y desarrollar estrategias que ayuden a lograr una Gestión financiera eficiente y eficaz, para lograr una mejor calidad de vida de sus socios.

1.2 Hipótesis:

La gestión Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad no es eficaz.

1.3 Objetivos:

1.3.1. Objetivo General:

Demostrar que la Gestión Económica y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad - Periodo 2010 - 2012, no es eficaz.

1.3.2. Objetivos Específicos:

- Elaborar un análisis situacional del sistema financiero - Periodo 2010 - 2012.
- Realizar un Análisis Económico Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad - Periodo 2010 - 2012.
- Medir los niveles de gestión Económico Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad - Periodo 2010 - 2012.

1.4 Marco Teórico:

1.4.1. Modelo Cooperativo Peruano.

1.4.1.1. El Cooperativismo

En nuestro país el 14 de diciembre se celebra el Día del Cooperativismo Peruano, fecha en la que se cumple un aniversario más de la dación de la primera Ley de Cooperativas N° 15260, mediante decreto supremo N° 023, aprobado durante el primer gobierno del arquitecto Fernando Belaúnde Terry, norma que reconoce al Cooperativismo como un sistema eficaz para contribuir al desarrollo económico, al fortalecimiento de la democracia y a la realización de la justicia social.

El cooperativismo es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común. La participación se da por el trabajo diario y continuo, con la colaboración y la solidaridad.

El cooperativismo, como movimiento y doctrina, cuenta con seis valores básicos. Estos son: Ayuda mutua, Responsabilidad, Democracia, Igualdad, Equidad y Solidaridad.

Según la nueva Declaración de Identidad Cooperativa, adoptada en Manchester, Inglaterra, el 23 de setiembre de 1995, por la II Asamblea General de la Alianza Cooperativa Internacional, organismo de integración de las cooperativas de todo el mundo:

“Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”.

Su Objetivo final es buscar el desarrollo del hombre, con el valor de la cooperación, de la igualdad, de la justicia, del respeto y del trabajo conjunto.

El símbolo consta de dos pinos de color verde oscuro, sobre un fondo amarillo, encerrados en un círculo también verde.

Los pinos significan inmortalidad, constancia y fecundidad, también la necesidad del esfuerzo común. El círculo significa la unión y la universalidad del cooperativismo. El fondo amarillo representa sol, que es la fuente de la vida para el hombre.

Figura Nº 01: Símbolo del Cooperativismo



Su bandera tiene siete franjas horizontales como los colores del arco iris.

Dichos colores representan todas las banderas del mundo. Es un símbolo de la solidaridad de todas las personas y de todas las naciones

Figura Nº 02: Bandera del Cooperativismo



En las actividades de las Cooperativas la responsabilidad es uno de los ejes valorativos fundamentales de estas entidades, que en forma contundente, se marca como una característica distintiva de nuestro sistema solidario.

La Responsabilidad Social Empresarial intenta poner énfasis en demostrar cómo el mundo de los negocios puede mejorar la sociedad a través de comportamientos e informes transparentes e íntegros; respaldado por el compromiso de los asociados.

Las cooperativas pueden actuar sin la mirada juiciosa del entorno porque han nacido de las mismas comunidades o son parte de ellas y son socialmente responsables.

1.4.1.2. Ley General de Cooperativas

A continuación mostramos los artículos más resaltantes de la ley general de cooperativas:

El artículo n° 1 nos dice, declárase de necesidad nacional y utilidad pública, la promoción y la protección del Cooperativismo, como un sistema eficaz para contribuir al desarrollo económico, al fortalecimiento de la democracia y a la realización de la justicia social.

En el artículo n° 2, el Estado garantiza el libre desarrollo del Cooperativismo y la autonomía de las organizaciones cooperativas.

El artículo n° 3 menciona, que toda organización cooperativa debe constituirse sin propósito de lucro, y procurará, mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua de sus miembros, el servicio inmediato de éstos y el mediato de la comunidad.

El artículo n° 4 nos dice, que toda organización cooperativa adquirirá la calidad de persona jurídica, desde su inscripción en los Registros Públicos, sin necesidad de resolución administrativa previa de reconocimiento oficial y quedará obligada, en todo caso, al estricto cumplimiento de las disposiciones de la presente Ley.

En este artículo n° 5 se mencionan los deberes y derechos que toda cooperativa tiene, el deber de:

- Observar los siguientes principios Cooperativos:
 - Libre adhesión y retiro voluntario.
 - Control democrático.
 - Limitación del interés máximo que pudiera reconocerse a las aportaciones de los socios.
 - Distribución de los excedentes en función de la participación de los socios en el trabajo común o en proporción a sus operaciones con la cooperativa.
 - Fomento de la educación cooperativa.
 - Participación en el proceso de permanente integración.

- Irrepartibilidad de la Reserva Cooperativa.
- Cumplir las siguientes normas básicas:
 - Mantener estricta neutralidad religiosa y política partidaria.
 - Reconocer la igualdad de derechos y obligaciones de todos los socios, sin discriminación alguna.
 - Reconocer a todos los socios el derecho de un voto por persona, independientemente de la cuantía de las aportaciones.
 - Tener duración indefinida.
 - Estar integrada por un número variable de socios y tener capital variable e ilimitado, no menores a los mínimos que, de acuerdo con su tipo o grado, le corresponda según el Reglamento.

En el artículo n° 6 nos habla que ninguna organización cooperativa podrá:

- Establecer pactos con terceros para permitirles participar directa o indirectamente de las prerrogativas o beneficios que la ley otorga a las organizaciones cooperativas.
- Pertenecer a entidades de fines incompatibles con los del Sector Cooperativo.
- Conceder ventajas, preferencias u otros privilegios, a sus promotores, fundadores o dirigentes.
- Realizar actividades diferentes a las previstas en su estatuto.
- Efectuar operaciones económicas que tengan finalidad exclusivista o de monopolio.

En el artículo n° 7 nos dice que las cooperativas primarias se organizarán con sujeción a las siguientes reglas:

- Por su Estructura Social: Tenemos Cooperativas de trabajadores y Cooperativas de Usuarios.

- Por su Actividad Económica: Tenemos Cooperativas Agrarias, industriales, mineras, de Ahorro y Crédito, etc.

El artículo n° 8 nos dice que para la aplicación del Artículo anterior rigen las siguientes normas:

- El Reglamento podrá determinar los tipos de cooperativas que por excepción y por su finalidad de interés social, pueden ser constituidas sólo por usuarios.
- Tiene la calidad de cooperativa cerrada; la que, por disposición expresa de su estatuto, admita como socios únicamente a personas que reúnan determinadas calidades ocupacionales, laborales o profesionales, u otras condiciones especiales comunes a todas ellas, como requisitos esenciales para su inscripción y permanencia en su seno.

El artículo n° 9 menciona que las relaciones de trabajo en las organizaciones cooperativas se regulan por las siguientes normas básicas:

- Tienen la calidad jurídica de trabajadores dependientes y en consecuencia están sujetos al régimen laboral de la actividad privada.
- El Poder Ejecutivo establecerá, mediante Reglamento especial, el régimen laboral correspondiente a las cooperativas de trabajadores y, dentro de dicha norma, los beneficios, que deberán ser reconocidos a favor de los socios-trabajadores de ellas, así como los procedimientos administrativo y jurisdiccional aplicables a las respectivas reclamaciones o demandas laborales.

El artículo n° 10 nos dice que las personas naturales o jurídicas no comprendidas en esta Ley están absolutamente prohibidas de usar la denominación cooperativa y/o el símbolo o emblema del cooperativismo, u

otros similares o derivados de éstos, en sus nombres, denominaciones, lemas, marcas, títulos, documentación, material publicitario, o en cualquier otra forma que pudiere confundirlas con entidades del Sector Cooperativo. Quedan exceptuados de la prohibición precedente los servicios cooperativos de participación y finalidad exclusivamente estatales, así como los que se establezcan por convenios gubernamentales e internacionales. El símbolo o emblema del Cooperativismo será diseñado por la Confederación Nacional de Cooperativas del Perú y aprobado por el Instituto Nacional de Cooperativas.

El artículo n° 14 resalta que toda cooperativa publicará los estados financieros anuales que según la ley deba presentar a la Administración Tributaria, Superintendencia de Banca y Seguros y a cualquier otro organismo del Sector Público, así como los de su disolución y liquidación cuando éstas ocurran, mediante el depósito de copias notarialmente certificadas de dichos documentos en el Registro de Personas Jurídicas que le corresponda, dentro de los treinta días siguientes al vencimiento del plazo legal para el cumplimiento de aquellas obligaciones.

En el artículo n° 25 se resalta que la dirección, administración y control de la cooperativa estará a cargo de la asamblea general, el consejo de administración y el consejo de vigilancia, respectivamente.

Determinadas funciones específicas podrán ser encomendadas a los comités que establezcan el Reglamento, o el estatuto de la cooperativa.

El artículo n° 26 enfatiza que la asamblea o junta general es la autoridad suprema de la organización cooperativa. Sus acuerdos obligan a todos los socios presentes y ausentes, siempre que se hubieren tomado en conformidad con esta Ley y el estatuto.

1.4.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito

En el aporte de Gleen D. Westley y Brain Branch (2000) las cooperativas de ahorro y crédito o simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.

La FENACREP es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, es una organización de integración cooperativa fundada el 10 de abril de 1959 que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica; se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Es una organización destinada a contribuir con el desarrollo económico y social del país, mediante la aplicación y práctica de los principios universales del cooperativismo y enunciados del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Su misión es representar, orientar ideológica, técnica y socialmente, y supervisar a las cooperativas de ahorro y crédito, apoyando a su desarrollo y fomentando en ellas una cultura empresarial solidaria, así como los valores de equidad y ética cooperativa.

Figura N° 03: La FENACREP



Presentación de Estados Financieros según la Superintendencia de Banca y Seguros:

Los estados financieros básicos conjuntamente con las notas de dichos estados y la información complementaria, deberán remitirse a la Superintendencia en la forma, frecuencia y plazos señalados en el capítulo II del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero. Los estados financieros básicos son: el Balance General, el Estado de Ganancias y Pérdidas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo.

En el caso de las COOPAC, se remiten a la FENACREP, quien se encarga de supervisar a las mismas.

- a) Los estados financieros básicos deberán contener obligatoriamente las firmas de quien ejerza el cargo de Contador General, Gerente General o cargo equivalente y de, por lo menos, dos (2) directores. Las sucursales de bancos extranjeros remitirán sus estados financieros con la firma de dos (2) funcionarios autorizados, siendo uno de ellos el representante legal. El Balance de Comprobación de Saldos y la información complementaria a los estados financieros deberán contener las firmas del Contador General y Gerente General.
- b) Las firmas deberán estar claramente identificadas en cuanto a las personas a quienes pertenezcan y sus correspondientes cargos. Las mismas implican la declaración de que la información contenida en los documentos que se firman ha sido extraída de los libros legales y auxiliares de la empresa y verificada en cuanto a su exactitud e integridad.

- c) Las empresas del sistema financiero presentarán mensualmente su Balance General y su Estado de Ganancias y Pérdidas, así como los de cada una de las sucursales en el exterior. Adicionalmente, deberán presentar trimestralmente los estados financieros consolidados, de acuerdo a lo dispuesto por esta Superintendencia y las Normas Internacionales de Contabilidad.
- También deberán presentar, en forma individual, los estados financieros de cada una de sus subsidiarias.
- d) Los estados financieros a ser presentados a la Superintendencia, correspondientes al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de setiembre, deberán ser aprobados por el Directorio (en el caso de las cooperativas por el Consejo de Administración), debiendo dejar constancia escrita en las actas respectivas de su revisión y análisis. Los correspondientes al 31 de diciembre deberán ser aprobados por la Asamblea General de Accionistas o Socios de la cooperativa. En caso de existir observaciones, éstas deberán ser informadas de inmediato a la Superintendencia.

1.4.2. Análisis Económico Financiero

En el aporte de Oriol Amat (2000): El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

En el aporte de Gitman (2006): “El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de

razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa”.

En el aporte de Charles Les Ventes (1953): El análisis de estados financieros manifiesta:

1. La solvencia del negocio.
2. Su seguridad.
3. Las medidas a tomar, para el futuro.

Un Análisis Financiero consiste en el estudio de la realidad financiera de la empresa a través de los Estados Financieros, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones.

Para el análisis económico financiero es importante conocer estos términos: Rentabilidad, Tasa de rendimiento y Liquidez.

El pilar fundamental del análisis económico financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el balance general y el estado de resultados (también llamado de pérdidas y ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del período de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad de la organización para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero tenemos:

- Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.

- Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- Ayudar a solucionar problemas presentes.
- Conocer la proyección de la empresa.
- Conllevar a la solución de problemas futuros.
- Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos.

El principal objetivo de la interpretación económica financiera es ayudar a los directivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización.

La interpretación de los datos obtenidos mediante el análisis económico financiero, permite a la dirección medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, su liquidez que es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes a corto plazo; esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Una buena medida de análisis, es comparar los resultados obtenidos en un período con los resultados obtenidos en los períodos anteriores y con las cifras presupuestadas.

Las comparaciones pueden hacerse de la forma siguiente:

- Cifras del mes corriente, comparadas con el presupuesto del mes.
- Cifras del año corriente acumuladas, comparadas con el acumulado del presupuesto.
- Cifras acumuladas del año fiscal, comparadas con los mismos datos del año anterior.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

➤ **Análisis Vertical:**

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio.

El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdidas estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida.

Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

➤ **Análisis Horizontal:**

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón.

Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

- Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa.

En el aporte de Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen (1992) en el libro Estados Financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses”.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes

con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

En el aporte W.A. Paton (1991), los clasifica según la información de la siguiente forma:

- Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.
- Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
- Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

En el aporte de Lawrence Gitman (2011), las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

- **Razones de liquidez y actividad**, la liquidez de una cooperativa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen.

La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la cooperativa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

- **Razones de Solvencia y Endeudamiento**, la situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades.
Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la cooperativa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

- **Razones de rentabilidad**, hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la cooperativa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

- **Razones de cobertura o reserva**, este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más altas sean estas razones menos riesgo para la cooperativa.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa.

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresas pueden usar diferentes métodos de depreciación o de evaluación de

inventarios, de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Por lo tanto, cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

Un administrador financiero debe ser muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una entidad sobre la base de un conjunto de razones.

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición.

Una empresa tiene equilibrio financiero cuando tiene una estructura económica que le permite ir haciendo frente, en cuantía y vencimiento, a sus obligaciones. Para ello, deben cumplirse los siguientes principios financieros:

- **El primer principio de prudencia financiera** nos exige que las inversiones a largo plazo deben financiarse con capitales o recursos permanentes. Con ello se consigue el necesario equilibrio entre el tiempo de permanencia del activo en la empresa y el plazo en que deben ser devueltos los fondos utilizados para financiar su adquisición.
- **El segundo principio de equilibrio financiero** se refiere a la financiación del activo corriente. Aunque se trata de inversiones a corto plazo, para que no haya problemas financieros, es necesario que lo que se cobre antes de un año sea más que todo lo que se ha de pagar en el mismo período, es decir, que el activo corriente sea superior al pasivo corriente.

El equilibrio financiero nos exige la creación de una especie de fondo de seguridad que permita hacer frente a los posibles desajustes que pudieran producirse entre la corriente de cobros y la de pagos. Es recomendable que los recursos permanentes financien, además de la totalidad del activo no corriente, una parte del activo corriente.

La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros para la obtención de beneficios o ganancias provenientes de dicha inversión o actividad económica.

A nivel empresa, también se le denomina rentabilidad a la capacidad de un activo para generar renta, es decir, para producir rendimientos económicos. Finalmente, a nivel de la economía en general, se llama rentabilidad al vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio.

El estudio de la rentabilidad lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

- ✓ Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como **rentabilidad económica o del activo**, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.
- ✓ Y un segundo nivel, la **rentabilidad financiera**, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

La importancia de la rentabilidad radica en que los problemas de rendimiento son de carácter estructural que se resuelven con decisiones estratégicas cuyo resultado se produce en el largo plazo, donde lo que prima es la permanencia y el crecimiento.

De otra parte, no hay que olvidar el elemento riesgo cuando se emita un concepto o se vaya a tomar una decisión en base a indicadores relacionados con rentabilidad. Debe mantenerse presente el principio: a mayor riesgo mayor rentabilidad.

En cuanto se sea más eficiente con los recursos financieros que posea la empresa, gozará de mayor rentabilidad para satisfacción de sus socios y acreedores.

Infiriendo, la rentabilidad forma parte del análisis económico financiero y a su vez es vista de cerca por los socios y acreedores, por ende la gestión de la rentabilidad se descompone en numerosas variables que permitirán y facilitarán el análisis e interpretación de éstas para su control y/o mejora, teniendo como fin el uso eficiente de los recursos y el incremento de la rentabilidad.

1.4.3. Gestión Económico Financiera

En el aporte de Begoña Gavilán, Nerea Guezuraga y Pedro Beitia (2008) se define como un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico financieros disponibles en la organización, de cara a garantizar de

la mejor manera posible la consecución de unos objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión.

En la situación actual el rol de la gestión económico financiera vuelve a tener una relevancia significativa en el mantenimiento y desarrollo de nuestras empresas. Son en estas circunstancias que debemos establecer las normas, mecanismos y controles para asegurar el buen gobierno corporativo y al mismo tiempo ser la punta de lanza dentro de la organización para poder llevar a cabo los cambios necesarios que se requieren.

Estas bases deben ser sólidas e interiorizadas por la organización para que en épocas de crecimiento aseguremos que siguen vigentes y que permitan un crecimiento sostenible de nuestras empresas.

El área económico financiera de una empresa centra sus decisiones en tres ámbitos: Financiación, Inversión y Destino de Resultados.

Los indicadores de gestión son medidas utilizadas para determinar el éxito de un proyecto o una organización. Los indicadores de gestión suelen establecerse por los líderes del proyecto u organización, y son posteriormente utilizados continuamente a lo largo del ciclo de vida, para evaluar el desempeño y los resultados.

Los indicadores de gestión suelen estar ligados con resultados cuantificables, como ventas anuales o reducción de costos en manufactura.

En el aporte de Erol Isaac Zabiski Duardo (2005) los indicadores de gestión se clasifican en seis tipos: de ventaja competitiva, de desempeño financiero, de flexibilidad, de utilización de recursos, de calidad de servicio y de innovación. Los dos primeros son de resultados y los otros cuatro tienen que ver con los medios para lograr esos resultados.

Otros los clasifican en tres dimensiones: económicos (obtención de recursos), eficiencia (producir los mejores resultados posibles con los recursos disponibles) y efectividad (el nivel de logro de los requerimientos u objetivos). Otro acercamiento al tema de los indicadores de gestión es el Balanced Scorecard que plantea la necesidad de hacer seguimiento, además de los tradicionales indicadores financieros, de otros tres tipos: perspectiva del cliente, perspectiva de los procesos y perspectiva de mejora continua.

Para que un indicador de gestión sea útil y efectivo, tiene que cumplir con una serie de características, entre las que destacan: Relevante (que tenga que ver con los objetivos estratégicos de la organización), Claramente Definido (que asegure su correcta recopilación y justa comparación), Fácil de Comprender y Usar, Comparable, Verificable y Costo – Efectivo (que no haya que incurrir en costos excesivos para obtenerlo).

1.5. Marco Conceptual:

1.5.1. Ahorro

El ahorro es el exceso de renta sobre los gastos de consumo corriente. Para las empresas el ahorro es la parte del beneficio anual que no se reparte en forma de dividendos sino que se retiene y acumula en la empresa en forma de fondos de reserva. Andrés S. Suárez Suárez (1997).

1.5.2. Análisis Económico

Método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ella se derivan; tanto al interior de la economía, como en su relación con el exterior. Godoy Amanda Alicia (2006).

1.5.3. Análisis Financiero

Uso de técnicas determinadas para verificar los documentos financieros de una empresa y para examinar los movimientos de fondos, bienes y servicios propios de la empresa y la influencia de los externos. Godoy Amanda Alicia (2006).

1.5.4. Análisis de Liquidez

Mide la cantidad de dinero o inversiones que pueden ser convertidas en dinero, para pagar gastos, cuentas y otras obligaciones conforme se vayan venciendo. James O. Gill (1992).

1.5.5. Análisis de Solvencia

Capacidad de la empresa para hacer frente a compromisos en el largo plazo. Sergio M. Jiménez Cardoso / Manuel García - Ayuso Covarsí / Guillermo J. Sierra Molina (2002).

1.5.6. Análisis de Rentabilidad

Capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad optima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa. Jaime Flores Soria (2003).

1.5.7. Consejo Administrativo

Órgano colegiado que dirige la marcha de una empresa supervisando y guiando la actuación de la dirección. Sus componentes son nombrados o rectificadas por la junta general de accionistas. Grupo de personas elegidos por los accionistas para dirigir la empresa. Jerry M. Rosemberg (1999).

1.5.8. Crédito

Operación de préstamo de recursos financieros por confianza y análisis a un sujeto o empresa disponible contra una promesa de pago. Conceder un crédito significa, bien adelantar fondos o bien conceder un plazo para un pago exigible. Mario Apaza Meza / Rosario Quispe Ramos (2000).

1.5.9. Cooperativa

Es una asociación autónoma de personas agrupadas voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales por medio de una empresa que se posee en conjunto y se controla democráticamente.

Una cooperativa opera en teoría en equilibrio, pues no deben tener ni pérdidas ni ganancias. Mario Apaza Meza / Rosario Quispe Ramos (2000).

1.5.10 Estados Financieros

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera, y los cambios que se experimentan en un mismo periodo. Godoy Amanda Alicia (2006).

CAPITULO II
MATERIALES Y
PROCEDIMIENTOS

2.1. Material:

2.1.1. Población:

Balance de Situación y Estado de Ganancias y Pérdidas, manuales de gestión y memorias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Ltda., del 2010 al 2012.

Además se consideró para el análisis, a los socios de CEJUASSA-LL

POBLACIÓN CEJUASSA – LL SETIEMBRE 2013		
SOCIOS	%	Muestra
989	100%	277

2.1.2. Marco de muestreo:

Base de Datos: Estados Financieros de la Cooperativa del 2010 al 2012.

Los socios que asistieron a CEJUASSA en el mes de estudio.

2.1.3. Muestra:

Balance de Situación y Estado de Ganancias y Pérdidas, manuales de gestión y memorias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Ltda., del 2010 al 2012.

Para el cálculo de tamaño de la muestra se utilizó la fórmula de muestra finita cuyo resultado es 277 socios.

FORMULA
$N = \frac{Z^2 * p * q}{(e)^2 (N - 1) + (Z)^2 * p * q}$

Nota:

Z = Nivel de confianza

E = Error de estimación

p = Prevalencia esperada del parámetro a evaluar.

N = Tamaño del universo

CUADRO Nº 01: TAMAÑO DE LA MUESTRA

Datos:	Decisión
Nivel de conf	1.96
Error:	0.05
p:	0.50
q:	0.50
N:	989.00
MUESTRA:	277

2.1.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.

Los instrumentos utilizados para realizar el presente estudio son de fuentes primarias:

- Entrevistas a los directivos de C.A.C. CEJUASSA – LL

Y fuentes secundarias:

- Memorias de la Cooperativa 2010, 2011, 2012, Estados Financieros 2010, 2011, 2012, Sitio Online de la FENACREP, Internet , Manuales de Gestión e Informes Financieros, Libros y Revistas Cooperativistas y Fuentes de consultas diversas.

2.2. Procedimientos:

2.2.1. Diseño de Contrastación:

Se trata de una investigación de tipo explicativa y descriptiva, se utilizará el método inductivo - deductivo porque se realizará un diagnóstico de la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Ltda., correspondiente a los años 2010 - 2011 - 2012 para obtener importantes conclusiones que influyan en la gestión de la cooperativa.

Se utilizará el diseño de una sola casilla perteneciente a la decisión no experimental de corte longitudinal de panel.

M → **O**

Dónde:

M = Gestión Económico Financiera

O = Eficacia

2.2.2. Operacionalización de variables

- ❖ **Variable Independiente**
Gestión Económico Financiera

- ❖ **Variable Dependiente**
Eficacia

Tema	Problema	Hipótesis	Objetivos	Variables	Indicadores	Escala	R. de datos
<p>Análisis Económico y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Periodo 2010 al 2012.</p>	<p>¿Cuál es la eficacia en la Gestión Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud LA Libertad Periodo 2010 al 2012?</p>	<p>La Gestión Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad no es eficaz.</p>	<p>Objetivo General: Demostrar que la Gestión Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Periodo 2010 al 2012 no es eficaz.</p> <p>Objetivos Específicos: . Elaborar un Análisis Situacional del sistema financiero Periodo 2010 – 2012.</p> <p>. Realizar un Análisis Económico y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Periodo 2010 - 2012.</p> <p>. Medir los niveles de Gestión Económico Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Periodo 2010 – 2012.</p>	<p>Variable Independiente: - Gestión Económico Financiera.</p> <p>Variable Dependiente - Eficacia.</p>	<p>* Ratios de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Liquidez - Crediticio - Solvencia - Rentabilidad - Eficiencia <p>* Metas para el Periodo 2010 – 2012.</p>	<p>Ordinal</p>	<p>Entrevistas</p>

2.2.3. Procesamiento y análisis de datos

Los datos y las estadísticas correspondientes al presente proyecto se obtendrán de fuentes primarias y secundarias como: entrevista, memorias de C.A.C. CEJUASSA – LL de los años 2010, 2011 y 2012; estados financieros consolidados de CEJUASSA declarados ante la FENACREP de los años 2010, 2011 y 2012; manuales de gestión e informes financieros varios, libros y revistas cooperativistas y fuentes de consultas diversas.

El análisis se hará en base a la estadística descriptiva, conjuntamente con la utilización del software Microsoft Excel 2010, efectuando operaciones matemáticas para determinar porcentajes de cambio, calcular razones financieras y porcentajes integrales.

Además la interpretación de los datos se hará mediante la aplicación de la teoría y conocimientos adquiridos en el transcurso de nuestra carrera profesional de administración y contabilidad, cursado por los investigadores.

La presentación de los datos será en forma clara y estructurada, además de la utilización de cuadros o tablas de datos cuyo objetivo es presentar de manera sintética los resultados de la medición de los indicadores financieros relacionadas con la investigación.

CAPITULO III
ANÁLISIS
DEL SECTOR FINANCIERO

3.1. Marco Regulatorio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en su Vigésimo Cuarta Disposición Final y Complementaria de La Ley N° 26702 nos brindan la siguiente información:

- Las COOPAC solo pueden operar con sus socios.
- El Control de las COOPAC corresponde, en primera instancia a los Consejos de Vigilancia y a la Asamblea General.
- La Supervisión de las COOPAC está a cargo de la FENACREP.
- La SBS regula las operaciones de las COOPAC.
- Las COOPAC tienen las siguientes características:
 - Tienen capital variable en función del importe de las aportaciones de las cooperativas.
 - Sólo pueden captar recursos de sus socios cooperativistas.
 - Sólo pueden otorgar crédito a sus socios cooperativistas.
 - No podrán ser autorizadas a captar recursos del público.
 - Los depósitos de los cooperativistas no se encuentran incluidos dentro del sistema del Fondo de Seguro de Depósitos a que se refiere la presente ley.
 - Se rigen por la Ley General de Cooperativas y disposiciones complementarias y modificatorias.
 - No podrán ser elegidos ni nombrados directivos y funcionarios de las COOPAC quienes hubieren sido encontrados responsables administrativa o penalmente por actos de mala gestión.

3.1.1. Regulación de la SBS

La resolución SBS N° 540-99 y sus modificatorias, menciona el Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público, a continuación presentamos lo más resaltante:

Principales Disposiciones:

A. Operaciones Autorizadas (Art. 5)

- Recibir depósitos de sus socios, así como otorgarles créditos directos con arreglo a las condiciones que señale el respectivo reglamento de créditos.
- Otorgar avales y fianzas a sus socios.
- Adquirir los bienes muebles e inmuebles necesarios para el desarrollo de sus actividades.
- Efectuar operaciones de crédito con otras cooperativas o empresas del sistema financiero.
- Brindar servicios de caja y tesorería a sus asociados.
- Efectuar depósitos en otras instituciones financieras o en otras entidades del sistema cooperativo de ahorro y crédito de la cual sean asociados.
- Otras operaciones y servicios diferentes a las operaciones propias de su tipo, a condición que sean accesorias o complementarias y se realicen de acuerdo al numeral 9 del Art. 8 de la Ley, sin que ello signifique el cambio del tipo u objeto social de la cooperativa.

B. Prohibiciones (ART. 26)

Sin perjuicio de las demás que contenga su propia Ley y otras disposiciones dictadas al respecto:

- Conceder créditos para financiar actividades políticas, o para destinarlos a pagar, directa o indirectamente, aportaciones en la misma cooperativa.
- Otorgar fianzas o respaldar obligaciones de asociados, por montos y/o plazos indeterminados.
- Garantizar operaciones de préstamos que se celebren entre terceros, a no ser que uno de ellos sea otra cooperativa socia.
- Asumir la cobertura de riesgos para sus asociados.
- Facilitar a sus directivos, gerentes o empleados asociados, por cualquier medio, recursos para pagar las multas impuestas por los organismos supervisores en aplicación del presente reglamento y otras normas, o para cubrir los gastos de acciones legales frente a las sanciones impuestas por la Federación.
- Los créditos que una cooperativa conceda a sus directivos y gerentes asociados, así como a cónyuges y parientes de éstos que también sean asociados, no pueden ser concedidos en condiciones más ventajosas que las otorgadas a los demás asociados de la cooperativa.
- Otras que de manera expresa señale la Superintendencia.

C. Supervisión (Art. 37)

La supervisión está a cargo de la Federación, la que rige sus funciones con arreglo a la ley general, el reglamento y demás disposiciones que dicte la SBS.

Las COOPAC están obligadas a cumplir las disposiciones que emita la Federación para el adecuado cumplimiento de las citadas funciones y

atribuciones, así como a presentarle toda la información que ésta considere pertinente solicitar.

D. Atribuciones de la Federación (Art. 39)

- Disponer la realización de auditorías externas especiales.
- Aprobar en forma previa el establecimiento de oficinas, así como su traslado y cierre.
- Realizar visitas de inspección a las cooperativas.
- Exigir a las cooperativas que constituyan provisiones.
- Requerir la presentación de los EEFF, sus anexos contables y los informes necesarios que permitan acreditar la situación económica y financiera de la cooperativa.
- Requerir a las cooperativas que el valor de los inmuebles y otros activos que figuren en sus libros sean ajustados con arreglo a las disposiciones legales vigentes sobre la materia.
- Prohibir a las cooperativas la distribución de los remanentes a sus asociados en tanto no den cumplimiento a los requerimientos de la naturaleza mencionada en los incisos precedentes.

También existen algunas otras resoluciones importantes:

- **Resolución SBS N° 741-2001:** Reglamento de Auditoria Externa para las COOPAC.
- **Resolución SBS N° 742-2001:** Reglamento de Auditoria Interna para las COOPAC.
- **Resolución SBS N° 1100-2002 y modificaciones:** Manual de Contabilidad para las COOPAC.
- **Resolución SBS N° 808-2003 y modificaciones:** Reglamento para la Evaluación y Clasificación del deudor y la Exigencia de Provisiones.

- Desde el 01 de julio de 2010 se encuentra vigente la **Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias** “Nuevo Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”.
- **Resolución SBS N° 759-2007:** Reglamento para la Apertura, conversión, traslado y cierre de Oficinas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público.
- **Resolución SBS N° 13278-2009:** Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos para las COOPAC. Vigente desde el 26/09/2009, tuvo un plazo de adecuación hasta el 30/06/2010, quedando sin efecto el Reglamento del Sistema de Control Interno para las COOPAC, aprobado por Resolución SBS N° 743-2001).

3.1.2. Supervisión del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito del Perú

- En 1992 según decreto Ley N° 26091, se transfiere la Supervisión a la FENACREP, y a la SBS la Regulación.
- En 1993, la Décimo Cuarta Disposición final y complementaria del DL N° 770, ratifica lo indicado, y en 1997, la 24 va. Disposición Final y Complementaria de la Ley 26702. recoge el mismo criterio.
- La FENACREP ha trabajado mucho en difundir los beneficios de la supervisión. En 20 años ha logrado un modelo de supervisión delegada que ha servido de ejemplo para otros países.

Funciones de la SBS:

- Supervisa y controla a la FENACREP.
- Regula las operaciones de las COOPAC no autorizadas a operar con recursos del público.
- Dispone Visitas de Inspección.
- Recaba todo tipo de información a través de la Federación.

Apoyo de la SBS a la FENACREP:

- La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP ha colaborado desde 1994 con la FENACREP para que esta desarrolle de mejor manera las funciones de supervisión.
- Destacó dos profesionales de apoyo, para aspectos normativos e inspecciones.
- Orientó en el desarrollo metodológico de la supervisión.

Funciones de la FENACREP:

- Recaba información estadística y financiera de las COOPAC y la difunde periódicamente (portal Web).
- Supervisa a las COOPAC y practica inspecciones a las mismas.
- Dispone la adopción de medidas correctivas con el objeto de restablecer la solvencia o el adecuado cumplimiento de las normas legales, las prudenciales, reglamentarias o las del estatuto de la COOPAC.
- Dispone la realización de Auditorías Externas especiales.
- Aprueba el establecimiento de oficinas, así como su traslado y cierre.
- Revisa los estatutos, reglamentos internos y formula las recomendaciones que correspondan.
- Recibe y atiende las quejas y reclamos como modalidad de detección de incumplimiento de normas.

Objeto de supervisión:

- Evaluar los principales riesgos, la situación económica – financiera, y patrimonial de las COOPAC con mayor volumen de activos o que evidencien situación problemática.
- Verificar el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, así como proponer las medidas correctivas para lograr la solvencia, solidez y transparencia en la gestión.

Resultados de la supervisión:

- Supervisión especializada, de ámbito nacional
- Estandarización Contable en todas las COOPAC
- Estadística e información más confiable
- 116 COOPAC cuentan con Auditor Interno
- 83 COOPAC realizan Auditoría Externa
- Pocos conflictos asociativos
- Hay un alto cumplimiento de las normas, pocos conflictos asociativos, quejas y reclamos.
- La situación patrimonial del sistema es estable.
- Las COOPAC han crecido y mejora la aceptación de la comunidad.
- Continúa la búsqueda de eficiencia, para hacer competitivas las COOPAC.

Recomendaciones para las COOPAC:

- En la Carta Circular FENACREP N° 005-2009 de fecha 18/02/2009, se recomendó como medida prudencial que el indicador de Morosidad sea máximo 5%.

- En la Carta Circular FENACREP N° 005-2009 de fecha 18/02/2009, se recomendó como medida prudencial que el indicador de Protección sea mayor a 130%.
- En la Carta Circular FENACREP N° 005-2009 de fecha 18/02/2009, se recomendó como medida prudencial que el indicador de Eficiencia sea menor a 6%.
- En la Carta Circular FENACREP N° 005-2009 de fecha 18/02/2009, se recomendó como medida prudencial que el indicador de Gobernabilidad sea menor a 2%.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS:

- Inflación: 1.50%
- PBI en el 1° semestre creció: 6.02%
- Reservas internacionales: US\$ 58 815 millones

3.2. Crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú

La economía peruana reportó una expansión interanual de 6,29% durante el 2012, impulsada por el avance de los sectores vinculados a la demanda interna, principalmente el sector construcción, que creció 15,1 %, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática. De esta manera, el Producto Bruto Interno creció por 40 meses consecutivos y acumuló 14 años de crecimiento sostenido.

En el siguiente cuadro comparativo se puede apreciar que al cierre del año 2012 las cooperativas de ahorro y crédito tienen un total de activos de S/. 5,531,968 que equivale al 2,08%, un total de créditos de S/. 4,308,828 que equivale al 2,37% y un total de depósitos de S/. 3,922,187 que equivale al 2,42% en comparación con el resto de instituciones del sistema financiero.

CUADRO Nº 02: COMPARACIÓN DE LAS COOPAC CON EL SISTEMA FINANCIERO

Comparativo con el Sistema Financiero						
(a Dic - 2012 en Miles de Soles)						
INSTITUCIÓN	ACTIVOS	%	CRÉDITOS	%	DEPÓSITOS	%
BANCOS	231,063,762	87.03	153,862,932	84.64	142,187,637	87.62
CMAC	14,533,817	5.47	11,771,820	6.48	10,265,372	6.33
COOPAC	5,531,968	2.08	4,308,828	2.37	3,922,187	2.42
CRAC	3,205,384	1.21	2,343,266	1.29	2,286,763	1.41
EDPYME	1,547,388	0.58	1,349,768	0.74	0	0.00
E. FINANCIERAS	9,609,875	3.62	8,156,771	4.49	3,622,476	2.23
TOTAL	265,492,193	100	181,793,385	100	162,284,434	100

Fuente: FENACREP

El Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, al finalizar el 2012, estuvo representado por 163 instituciones, las cuales brindaron productos y servicios a más de un millón 130 mil familias, en las 24 regiones del país, generando empleo a más de 3,800 personas, 9% más que el año pasado.

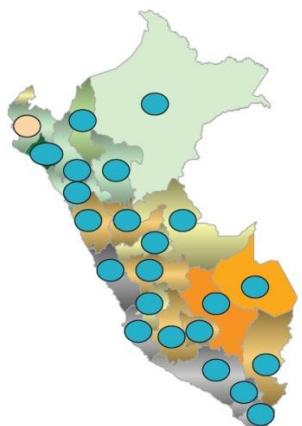
Cabe señalar que la región de Ayacucho destaca como la de mayor crecimiento, con una participación de 19% (212,971) del total de socios del sistema, seguida por la región San Martín con 11% (123,546), Apurímac con el 7% (90,387), Cusco con el 6% (76, 312).

A continuación se muestra los principales indicadores de las COOPAC donde apreciamos el incremento sostenidos en el sector cooperativo en los últimos años:

Los activos aumentaron en el 2011 en un 23% y en el 2012 un 18%, la Cartera Bruta aumentó 21% y 19%, los depósitos 24% y 18%, el Patrimonio 17% y 14%, las Reservas se mantienen en un 17%, la morosidad no supera el 5%, las protección se incrementa en un 160%, además hay un incremento en el N° de cooperativas y de socios.

CUADRO N° 03: PRINCIPALES INDICADORES DE LAS COOPAC

PRINCIPALES INDICADORES	Cantidad nuevos soles		
	2010	2011	2012
Activos	3,768,477,475	4,652,862,457	5,531,968,299
Cartera Bruta	2,723,783,099	3,305,495,021	4,308,828,603
Depósitos	2,656,261,897	3,295,064,358	3,922,187,714
Patrimonio neto	872,551,225	1,019,042,652	1,165,254,739
Reservas	190,553,061	222,222,838	259,228,980
Morosidad	5.09%	4.85%	4.87%
Protección	151.38%	160.30%	157.49%
N° Coopac	160	161	163
N° socios	950,477	1,018,355	1,059,838



FUENTE: FENACREP

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos totales de los activos, colocaciones y depósitos por regiones en el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito fueron S/. 5,531 millones, S/. 4,308 millones y S/. 3,922 millones respectivamente.

Las COOPAC con activos superiores a las 1500 UIT, explican el 97% de los activos del sistema acumulando un saldo de S/. 5,374 millones, es decir, un incremento de 18% respecto a lo registrado en diciembre de 2011.

En el siguiente cuadro se puede apreciar la composición por regiones, donde La Libertad tiene el 2% en los principales saldos del Sistema Cooperativo.

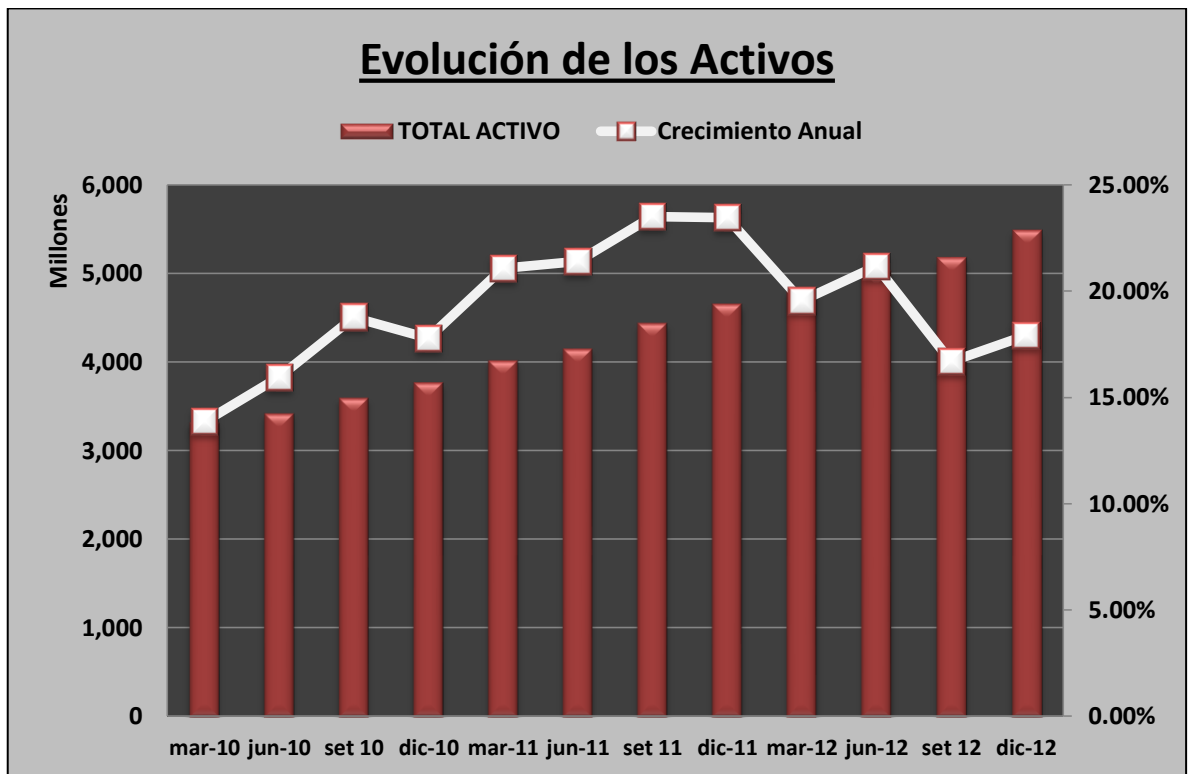
CUADRO N° 04: PRINCIPALES SALDOS DE LAS COOPAC POR REGIONES

REGIÓN	ACTIVOS	%	COLOCACIONES	%	DEPÓSITOS	%
Amazonas	4,449,188	0%	4,335,768	0%	1,890,866	0%
Ancash	36,629,937	1%	23,924,428	1%	24,900,997	1%
Apurímac	272,678,984	5%	210,548,510	5%	211,503,032	5%
Arequipa	242,657,007	4%	174,510,453	4%	141,694,635	4%
Ayacucho	474,335,076	9%	361,533,951	8%	322,939,906	8%
Cajamarca	85,810,715	2%	62,115,799	1%	46,632,861	1%
Callao	50,516,968	1%	35,638,325	1%	12,102,962	0%
Cusco	306,745,807	6%	275,275,054	6%	234,037,322	6%
Huancavelica	26,421,239	0%	19,979,885	0%	12,933,954	0%
Huánuco	75,446,029	1%	53,923,668	1%	59,178,329	2%
Ica	73,207,514	1%	69,531,435	2%	41,432,050	1%
Junín	51,482,936	1%	40,054,500	1%	10,726,508	0%
La Libertad	136,833,645	2%	95,889,165	2%	77,077,034	2%
Lambayeque	72,723,663	1%	44,191,357	1%	50,346,889	1%
Lima	2,805,583,089	51%	2,155,301,239	50%	2,125,355,215	54%
Loreto	10,886,595	0%	8,394,344	0%	118,342	0%
Moquegua	291,670,963	5%	224,438,676	5%	224,913,303	6%
Pasco	38,156,560	1%	39,156,560	1%	28,608,533	1%
Piura	17,935,200	0%	7,580,835	0%	8,252,314	0%
Puno	10,962,699	0%	9,786,566	0%	6,354,886	0%
San Martín	389,639,793	7%	343,147,560	8%	234,135,083	6%
Tacna	57,194,660	1%	49,570,910	1%	47,052,749	1%
TOTAL	5,531,968,267	100%	4,308,828,988	100%	3,922,187,770	100%

FUENTE: FENACREP

El Sector Cooperativo nos muestra que los Activos en el año 2010 se han incrementado en 568 millones a una tasa de 17.78%, en el año 2011 se incrementó en 884 millones a una tasa de 23.47% y en el año 2012 se incrementó en 833 millones a una tasa de 17.91%, lo que nos muestra que el crecimiento ha sido constante en los últimos 3 años. (Ver Anexo 07).

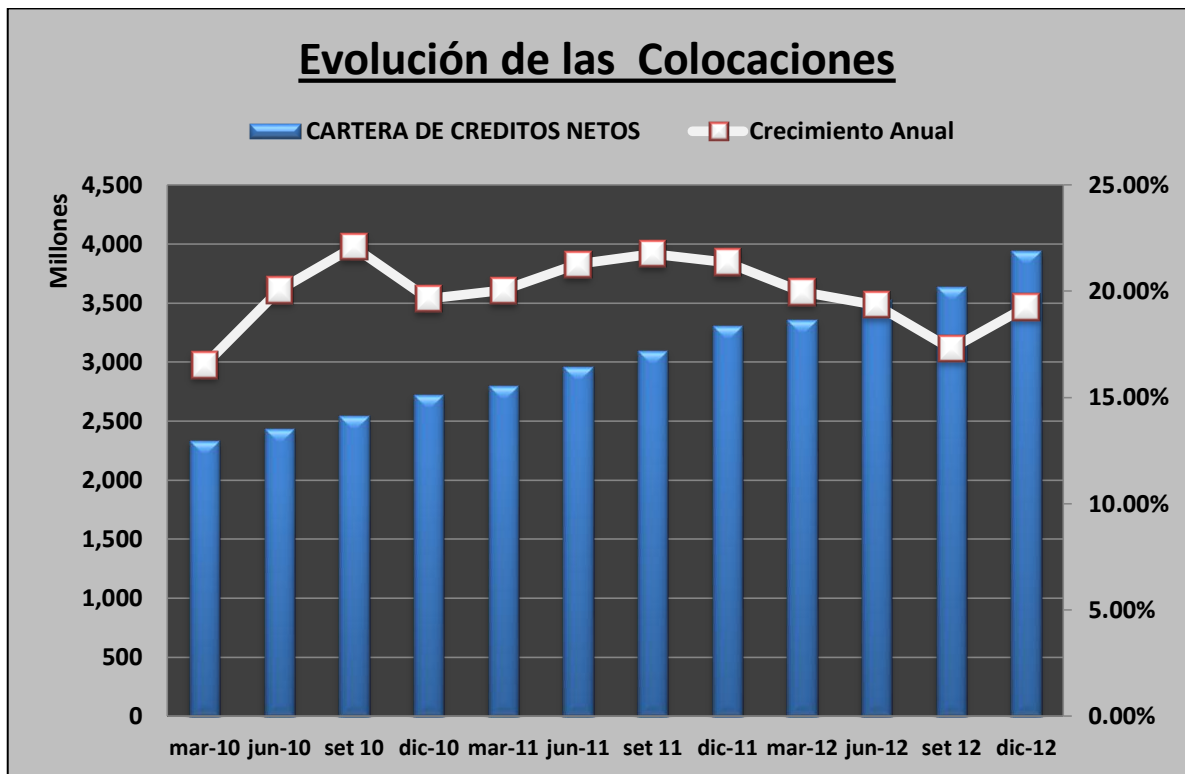
GRÁFICO N° 01: ACTIVOS DE LAS COOPAC EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Las Colocaciones Brutas han logrado una tasa de crecimiento de 19.66% en el año 2010, de 21.36% en el año 2011 y de 19.26% en el 2012, porcentajes que representan un total de 447 millones, 581 millones y 636 millones respectivamente, lo que se concluye que el sector cooperativo mantiene un crecimiento promedio de 20% en los últimos 3 años. (Ver Anexo 07).

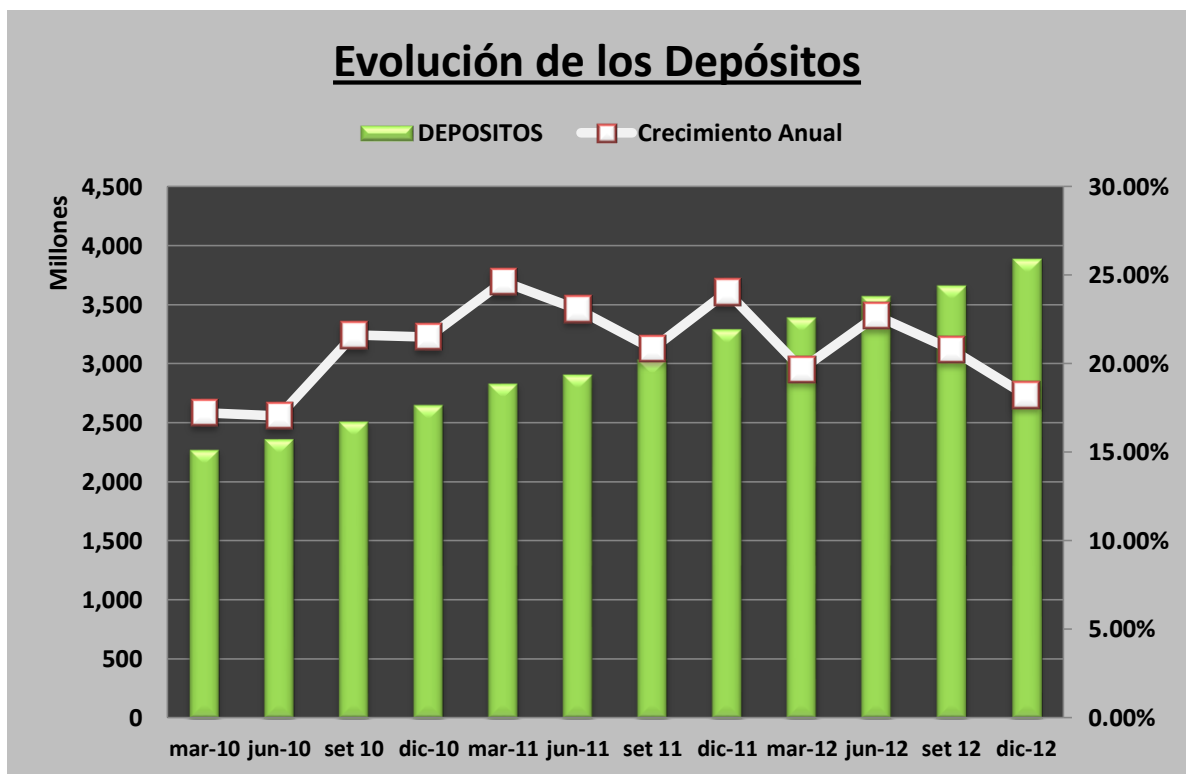
GRÁFICO N° 02: COLOCACIONES DE LAS COOPAC EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Durante este periodo los depósitos crecieron 470 millones en el 2010, 638 millones en el 2011 y 600 millones en el 2012, montos que representan una tasa del 21.50%, del 24.05% y del 18.22%, considerando estos resultados obtenidos se confirma el crecimiento que viene experimentando los depósitos en el sector cooperativo en los últimos 3 años. (Ver Anexo 07).

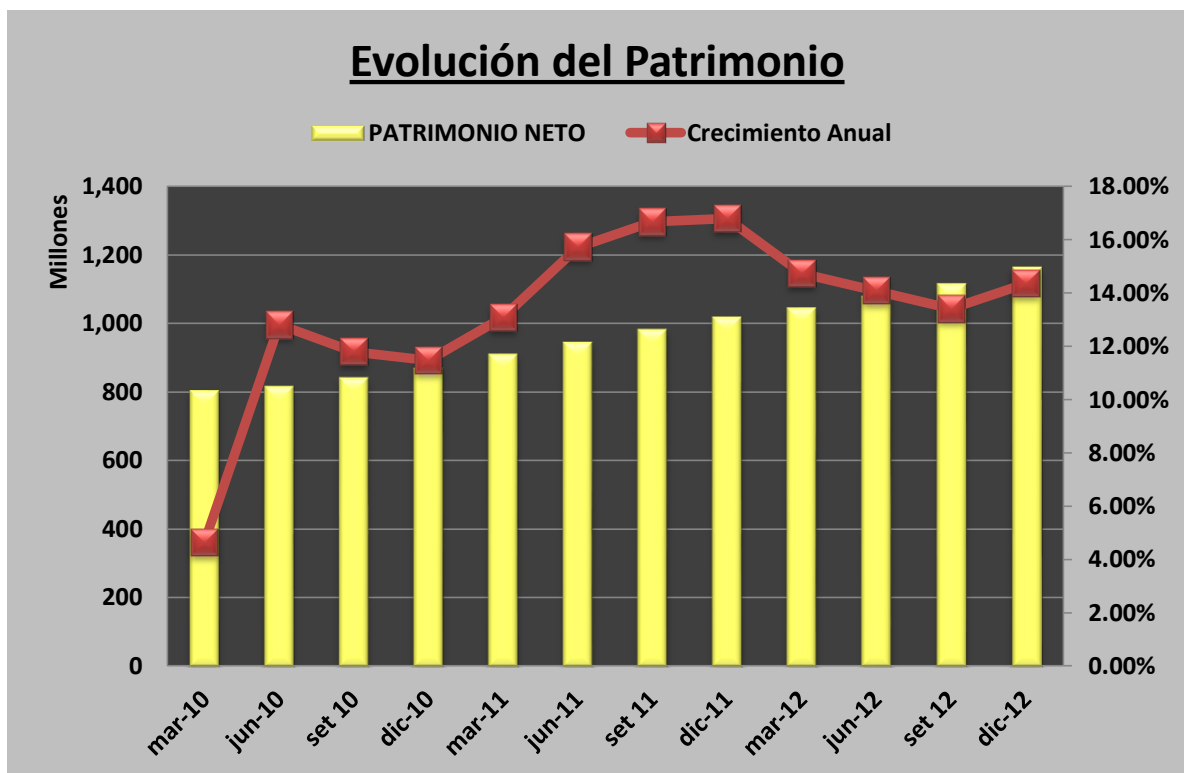
GRÁFICO N° 03: DEPÓSITOS DE LAS COOPAC EN EL PERIODO 2010 - 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

En el siguiente gráfico se puede observar la evolución del patrimonio en saldo y tasa de crecimiento promedio anual que, al término del ejercicio 2010, se incrementó en 89 millones, en el 2011 fue 146 millones y en el 2012 fue 146 millones, es decir, el 11.46%, el 16.79% y el 14.35% con respecto al saldo del año anterior, esto se debe principalmente al crecimiento anual del capital social que aportó con 9.61%, 16.77% y 12.86%, mientras que las reservas crecieron 16.02%, 16.62% y 16.65% respectivamente en los últimos 3 años. (Ver Anexo 07).

GRÁFICO N° 04: PATRIMONIO DE LAS COOPAC EN EL PERIODO 2010 – 2012

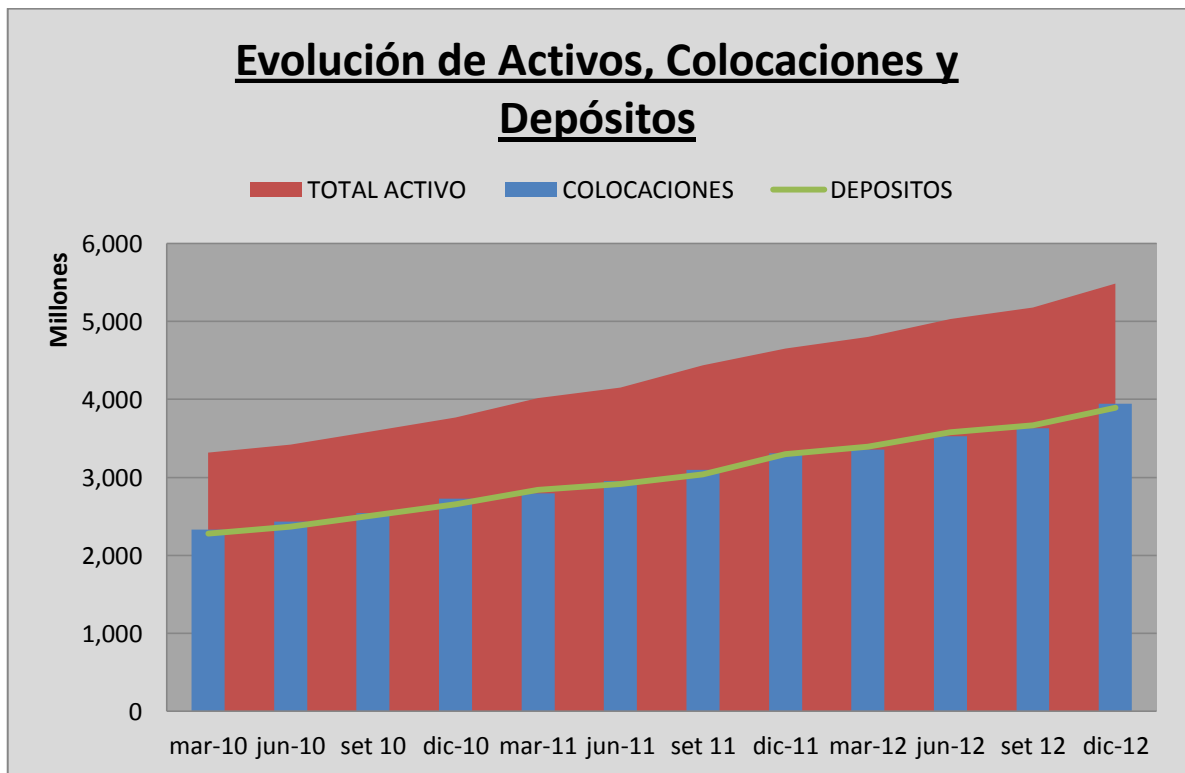


ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

En el siguiente gráfico se puede apreciar tanto los activos, como los créditos y depósitos han presentado un crecimiento similar en los últimos 3 años.

En el 2010 se incrementaron en 17.78%, 19.66% y 21.50%, en el 2011 fue 23.47%, 21.36% y 24.05%, en el 2012 creció en 17.91%, 19.26% y 18.22 respectivamente. (Ver Anexo 07).

GRÁFICO N° 05: EVOLUCIÓN DE ACTIVOS, COLOCACIONES Y DEPÓSITOS DE LAS COOPAC EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Al realizar el análisis al Sector Financiero se puede inferir en:

La Supervisión y el Control de las Cooperativas de Ahorro y Crédito lo realiza la FENACREP, quien recibe apoyo constante de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Existen resoluciones como la SBS N° 741-2001 donde resalta la importancia de contar con una unidad de auditoría interna quien servirá de apoyo al Consejo de Vigilancia.

En cuanto a los Indicadores, la Carta Circular N° 005-2009 de la FENACREP, recomienda que la Morosidad sea máximo 5%, la Protección sea mayor a 130%, la Eficiencia sea menor a 6%, y la Gobernabilidad sea menor a 2%.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están en un constante crecimiento, y actualmente en sus principales cuentas obtienen un 2% en comparación con el resto de instituciones del sistema Financiero (Ver Cuadro N° 02).

Durante el Periodo de estudio 2010 - 2012 existió una evolución constante en sus cuentas del Sistema Cooperativo como son: Activos crecieron 17.78%, 23.47% y 17.91% (Ver Gráfico N° 01); las Colocaciones aumentaron 19.66%, 21.36% y 19.26% (Ver Gráfico N° 02); los Depósitos logró un incremento del 21.50%, 24.05% y 18.22% (Ver Gráfico N° 03); el Patrimonio obtuvo una tasa de crecimiento de 11.46%, 16.79% y 14.35% (Ver Gráfico N° 04), por lo que se puede deducir que el Sector está creciendo insistentemente.

CAPITULO IV
ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA Y
EL DESARROLLO DE CEJUASSA

4.1. Organización Administrativa de la Empresa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad Limitada. “C.A.C. CEJUASSA LL”, es una persona jurídica de derecho privado, especializada en ahorro y crédito, sin fines de lucro, constituida el 17 de noviembre de 1999, inscrita en Registros Públicos de La Libertad, en la Ficha N° 23, con el número 1340, registro 89, folio 4407 y Tomo IX, de fecha 19 de noviembre de 1999, dando inicio a sus operaciones de crédito el mes de Febrero del 2000. El acto de constitución y estatutos fue aprobado en Asamblea General el 20 de agosto de 1999.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad. “C.A.C. CEJUASSA”, se rige por la Ley General de Cooperativas, por el presente Estatuto y las disposiciones que establezcan la Superintendencia de Banca y Seguros y la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP).

La denominación social es: Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad. “C.A.C. CEJUASSA”, siendo su modalidad de usuarios y cerrada. Su domicilio es en Jr. Pizarro 137 Of. 111, Distrito de Trujillo, Provincia Trujillo y Departamento de La Libertad.

El plazo de duración de la Cooperativa es indefinido y su radio de acción abarca el Departamento de La Libertad pudiendo, cuando lo considere necesario la Asamblea General, crear o suprimir sucursales o Agencias dentro del departamento, previa autorización de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú.

La responsabilidad de la Cooperativa está limitada a su patrimonio neto y, la de sus socios a las aportaciones suscritas.

El capital inicial de la Cooperativa es de s/. 7157.53 (SIETE MIL CIENTO CINCUENTA Y SIETE Y 53/100 NUEVOS SOLES) y está constituido por las aportaciones de los socios.

El símbolo de CEJUASSA – LL son dos pinos de color verde oscuro, abrazados por el símbolo o emblema del MINSA peruano de color celeste, teniendo en la parte superior las siglas de la cooperativa (C.A.C. – CEJUASSA – LL) y en la parte inferior el nombre de la ciudad en la que tiene su sede la cooperativa (TRUJILLO); encerrados en un círculo de color verde esmeralda, siendo el mismo color de las siglas y el nombre de la ciudad; todo sobre un fondo blanco.

FIGURA N° 04: LOGO DE C.A.C. CEJUASSA - LL



Los pinos significan inmortalidad, constancia, fecundidad y esfuerzo común. El emblema del MINSA significa pureza, conocimiento, constancia y confianza. El círculo significa la unión y la universalidad.

Su Misión es brindar una gama atractiva y variada de préstamos en la medida de satisfacer las necesidades económicas, financieras y sociales de los socios del Sector Salud La Libertad, brindando servicios de calidad, en el marco del desarrollo cooperativo y empresarial.

Su Visión es ser una institución micro-financiera con liderazgo regional del Sector Salud La Libertad, en expansión progresiva y gradual valorada por la atención personalizada, compromiso solidario de sus dirigentes, socios y trabajadores, buscando la alta productividad sostenida en una organización y administración democrática que garanticen niveles de competitividad responsable, con miras a viabilizar el desarrollo humano y social.

Sus Valores Institucionales son:

- Excelencia en el servicio a nuestros socios.
- Lealtad, honestidad, ética y responsabilidad.
- Trabajo en equipo.
- Respeto por nuestros socios.
- Identificación cooperativa.
- Creatividad e innovación.
- Dispuestos al cambio.

Los objetivos de la Cooperativa son:

- Promover el desarrollo económico y social de sus socios mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua.
- Fomentar la educación Cooperativa y actividades sociales.

Son socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad.

Son obligaciones de los socios:

- Pagar la cuota de admisión que fije el Consejo de Administración.
- Cumplir puntualmente con sus compromisos económicos y sociales.
- Participar voluntaria y activamente en el desarrollo de la Cooperativa.
- Participar en las reuniones y actos que sean convocados para la Cooperativa.
- Cumplir las disposiciones del presente Estatuto Reglamento y cualquier otra disposición de la Asamblea General y/o del Consejo de Administración.

Son derechos de los socios:

- Realizar las operaciones de crédito y cualquier otro servicio afín con los objetivos de la Cooperativa.
- Elegir y ser elegido como dirigente de los Consejos y Comités, de acuerdo con el Estatuto y Reglamento Electoral vigente.
- Asistir a las reuniones que le corresponda con derecho a voz y voto.
- Participar activamente en los eventos educativos desarrollados por la Cooperativa.

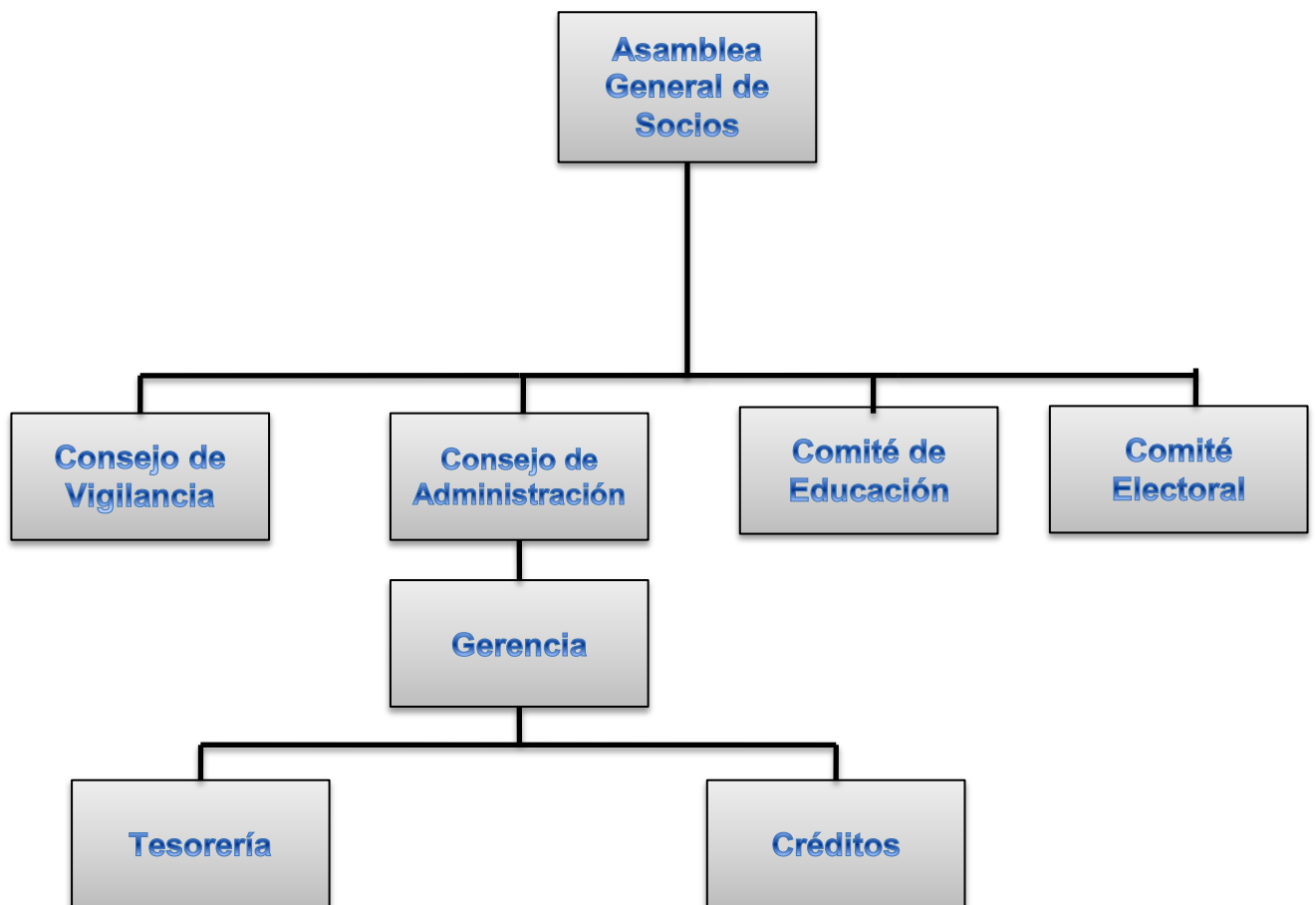
La Cooperativa por ningún concepto concederá preferencias o privilegios a sus promotores, fundadores y dirigentes, distintos, superiores ni inferiores a los de los socios.

La condición del socio se pierde por:

- Por Renuncia voluntaria.
- Exclusión acordada por el Consejo de Administración, por haber perdido la capacidad legal o por haber sido condenado por acto doloso en agravio de la Cooperativa, causando daño o difamación por escrito o verbalmente que perjudique a la Institución o a sus representantes, previo proceso investigador.

- Utilizar los bienes, recursos económicos y/o razón social de la Cooperativa para fines particulares.
- Ser trabajador remunerado de la Cooperativa.
- Fallecimiento.

FIGURA Nº 05: ORGANIGRAMA DE C.A.C. CEJUASSA – LL



Organismos de Gobierno y Apoyo:

La dirección, administración y el control está a cargo de los siguientes

Órganos de gobierno:

- a) La Asamblea General de Socios.
- b) El Consejo de Administración y,
- c) El Consejo de Vigilancia.

Son **Órganos de apoyo:**

- a) El Comité de Educación.
- b) El Comité Electoral y,
- c) El Comité de Crédito.

El patrimonio de la Cooperativa está conformado por:

- a) El Capital Social.
- b) La reserva Cooperativa.
- c) Los resultados acumulados.
- d) Las donaciones patrimoniales.

El capital social es variable e ilimitado y está constituido por las aportaciones de los socios que no pueden ser menores al 3.5 de la U.I.T. La aportación inicial de cada socio es de s/. 98.00 (NOVENTA Y OCHO Y 00/100 NUEVOS SOLES).

Los remanentes que arroje el Balance Anual de Resultados, después de deducidos todos los costos incluidos los intereses a los depósitos y demás gastos, las provisiones legales y necesarias, serán distribuidos por acuerdo de Asamblea General Ordinaria en el siguiente orden:

- No menos del 20 del por ciento a la Reserva Cooperativa.
- El porcentaje necesario para el pago de los intereses a los socios, en proporción de sus aportaciones y préstamos.
- Los montos necesarios para fines específicos.

El cierre de cada ejercicio económico se elaborara un Balance General y un Estado de resultados que se someterán a examen de la Asamblea General, los cuales serán enviados por lo menos con 10 días calendarios de anticipación a cada socio.

Requisitos para la inscripción como socio:

- Fotocopia del D.N.I.
- Fotocopia de la Boleta de Pago del último mes.

Nota: El socio debe presentar obligatoriamente al encargado de inscribir, los originales de los documentos mencionados y dar su número de teléfono y dirección de la vivienda habitual y el de un familiar para referencia.

Requisitos para solicitar préstamos:

- Solicitud (Formato que la Auxiliar de Crédito se encarga de llenar los datos declarados por el socio solicitante).
- Fotocopia de D.N.I.
- Fotocopia de la Boleta de Pago del último mes.
- Recibo del servicio de luz o agua del último mes.

Requisitos para renuncia como socio:

- Solicitud.
- Fotocopia simple D.N.I.

Nota: El término para la devolución de aportes está enmarcado en el Estatuto y su aprobación es en Sesión Ordinaria del Consejo de Administración.

Requisitos para pago por fondo de prevención social (Fondo de fallecimiento):

- Solicitud presentado por el beneficiario (s).
- Fotocopias legalizadas
- Acta de Defunción.
- D.N.I. interesado (s).
- D.N.I. titular fallecido.

Declaración sobre el cumplimiento de las NIC's y NIIF's

La CAC CEJUASSA LL, viene aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC'S y Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S, oficializadas en el Perú, tanto en el registro de sus operaciones como en la preparación de los estados financieros, en observancia de la Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 044-2010-EF/94 que oficializa las modificaciones de tales normas a mayo del 2010 y dispone su vigencia a partir de enero 2011.

4.2. Evolución de CEJUASSA en comparación con el Sector

Para poder realizar el análisis presentamos el Balance General Y el Estado de Resultados de la cooperativa para el periodo 2010 – 2012, además un análisis vertical y horizontal.

CUADRO N° 05: BALANCE GENERAL DEL PERIODO 2010 – 2012

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL			
BALANCE GENERAL			
(Expresado en Nuevos Soles)			
CUENTA	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	257,325	361,358	532,121
Caja	18,568	73,729	52,259
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	238,757	287,629	479,862
CARTERA DE CREDITOS NETOS	1,425,956	1,613,786	1,725,551
Créditos Vigentes	1,415,025	1,613,786	1,725,551
Créditos Vencidos	181,380	230,648	271,005
- Provisiones para Créditos Vencidos	-170,449	-230,648	-271,005
CUENTAS POR COBRAR NETOS	7,258	650	2,400
Otras Cuentas por Cobrar	7,258	650	2,400
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,690,539	1,975,794	2,260,072
ACTIVO NO CORRIENTE			
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	20,038	22,739	24,931
- Depreciación Acumulada	-12,193	-14,539	-13,641
OTROS ACTIVOS	12,963	8,373	16,699
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20,808	16,573	27,989
TOTAL ACTIVO	1,711,347	1,992,367	2,288,061
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVISIONES	214,894	253,937	307,504
Provisiones Asociativas	214,894	253,937	307,504
TOTAL PASIVO CORRIENTE	214,894	253,937	307,504
PASIVO NO CORRIENTE			
OTROS PASIVOS	8,429	18,317	39,665
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8,429	18,317	39,665
TOTAL PASIVO	223,323	272,254	347,169
PATRIMONIO			
Capital Social	1,162,165	1,265,508	1,352,217
Reservas	156,269	268,690	392,396
Resultados Acumulados	9,218	9,218	10,905
Resultados del Ejercicio	160,372	176,697	185,374
TOTAL PATRIMONIO	1,488,024	1,720,113	1,940,892
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,711,347	1,992,367	2,288,061

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

ESTRUCTURA AÑO 2010	
ACTIVO CORRIENTE 98.78%	PASIVO CORRIENTE 12.56%
	PASIVO NO CORRIENTE 0.49%
ACTIVO NO CORRIENTE 1.22%	PATRIMONIO 86.95%
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO
ESTRUCTURA AÑO 2011	
ACTIVO CORRIENTE 99.17%	PASIVO CORRIENTE 12.75%
	PASIVO NO CORRIENTE 0.92%
ACTIVO NO CORRIENTE 0.83%	PATRIMONIO 86.33%
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO
ESTRUCTURA AÑO 2012	
ACTIVO CORRIENTE 98.78%	PASIVO CORRIENTE 13.44%
	PASIVO NO CORRIENTE 1.73%
ACTIVO NO CORRIENTE 1.22%	PATRIMONIO 84.83%
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

Tiene como fundamento la determinación proporcional de cada una de las partidas dentro del total del grupo que se considera como el 100%.

En el año 2010, los activos totales registraron S/. 1, 711,347 equivalente al 100%, de los cuales el Activo Corriente obtuvo un 98.78% siendo sus principales cuentas, el Disponible con un 15.04% y la Cartera de Créditos Neto con 83.32%, mientras que el Activo No Corriente alcanzó un 1.22%.

En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó un 12.56% proveniente de las Provisiones y el Pasivo No Corriente un 0.49%.

Referente al patrimonio, éste obtuvo el 86.95%, siendo su mayor participación la cuenta Capital Social con un 67.91%.

En el año 2011, el activo total registró S/. 1, 992,367 equivalente al 100%, de los cuales el Activo Corriente obtuvo el 99.17%, donde la cuenta Disponible obtuvo el 18.14%, y la Cartera de Créditos Neto alcanzó el 81%, mientras que el Activo No Corriente alcanzó un 0.83%.

En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó un 12.75% proveniente de las Provisiones y el Pasivo No Corriente un 0.92%.

El Patrimonio alcanzó el 86.33%, siendo su mayor participación el Capital Social con un 63.52%.

En el año 2012, el activo total alcanzó S/. 2, 288,061 equivalente al 100%, de los cuales el Activo Corriente obtuvo el 98.78%, donde la cuenta Disponible obtuvo el 23.26%, y la Cartera de Créditos Neto alcanzó el 75.42%, mientras el Activo No Corriente alcanzó un 1.22%.

En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó un 13.44% proveniente de las Provisiones y el Pasivo No Corriente un 1.73%.

Referente al Patrimonio, éste obtuvo el 84.83%, siendo su mayor participación el Capital Social con un 59.10%.

CUADRO N° 06: BALANCE GENERAL – ANÁLISIS VERTICAL

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL						
BALANCE GENERAL						
(Expresado en Nuevos Soles)						
CUENTA	AÑO 2010		AÑO 2011		AÑO 2012	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	257,325	15.04%	361,358	18.14%	532,121	23.26%
Caja	18,568	1.08%	73,729	3.70%	52,259	2.28%
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	238,757	13.95%	287,629	14.44%	479,862	20.97%
CARTERA DE CREDITOS NETOS	1,425,956	83.32%	1,613,786	81.00%	1,725,551	75.42%
Créditos Vigentes	1,415,025	82.68%	1,613,786	81.00%	1,725,551	75.42%
Créditos Vencidos	181,380	10.60%	230,648	11.58%	271,005	11.84%
- Provisiones para Créditos Vencidos	-170,449	-9.96%	-230,648	-11.58%	-271,005	-11.84%
CUENTAS POR COBRAR NETOS	7,258	0.42%	650	0.03%	2,400	0.10%
Otras Cuentas por Cobrar	7,258	0.42%	650	0.03%	2,400	0.10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,690,539	98.78%	1,975,794	99.17%	2,260,072	98.78%
ACTIVO NO CORRIENTE						
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	20,038	1.17%	22,739	1.14%	24,931	1.09%
- Depreciación Acumulada	-12,193	-0.71%	-14,539	-0.73%	-13,641	-0.60%
OTROS ACTIVOS	12,963	0.76%	8,373	0.42%	16,699	0.73%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20,808	1.22%	16,573	0.83%	27,989	1.22%
TOTAL ACTIVO	1,711,347	100.00%	1,992,367	100.00%	2,288,061	100.00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
PROVISIONES	214,894	12.56%	253,937	12.75%	307,504	13.44%
Provisiones Asociativas	214,894	12.56%	253,937	12.75%	307,504	13.44%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	214,894	12.56%	253,937	12.75%	307,504	13.44%
PASIVO NO CORRIENTE						
OTROS PASIVOS	8,429	0.49%	18,317	0.92%	39,665	1.73%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8,429	0.49%	18,317	0.92%	39,665	1.73%
TOTAL PASIVO	223,323	13.05%	272,254	13.66%	347,169	15.17%
PATRIMONIO						
Capital Social	1,162,165	67.91%	1,265,508	63.52%	1,352,217	59.10%
Reservas	156,269	9.13%	268,690	13.49%	392,396	17.15%
Resultados Acumulados	9,218	0.54%	9,218	0.46%	10,905	0.48%
Resultados del Ejercicio	160,372	9.37%	176,697	8.87%	185,374	8.10%
TOTAL PATRIMONIO	1,488,024	86.95%	1,720,113	86.34%	1,940,892	84.83%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,711,347	100.00%	1,992,367	100.00%	2,288,061	100.00%

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL:

Sirve para medir los cambios que se producen en la estructura del Balance General de la empresa a través del tiempo.

En la variación del 2011 – 2010, el Activo Corriente aumentó en 16.87%, en sus principales cuentas como Disponible se incrementó en S/. 104,033 que equivale a un 40.43%, la Cartera de Créditos Neto aumentó S/. 187,830 que significa un 13.17%, mientras que el Activo No Corriente disminuyó un 20.35%.

En cuanto al Pasivo Corriente, éste se incrementó en un 18.17%, proveniente de las Provisiones que aumentaron S/. 39,043, mientras que el Pasivo No Corriente creció en un 117.31%.

Referente al Patrimonio, éste se incrementó en 15.60%, siendo la principal cuenta el Capital Social que aumentó S/. 103,343 que significa el 8.89% con respecto al año anterior.

En la variación del 2012 – 2011, el Activo Corriente aumentó en 14.39%, en sus principales cuentas como Disponible se incrementó en S/. 170,763 que equivale a un 47.26%, la Cartera de Créditos Neto aumentó S/. 111,765 que significa un 6.93%, mientras que el Activo No Corriente aumentó en 68.88%.

En cuanto al Pasivo Corriente, éste se incrementó en un 21.09%, proveniente de las Provisiones que aumentaron S/. 53,567, mientras que el Pasivo No Corriente creció en un 116.55%.

Referente al Patrimonio, éste se incrementó en 12.84%, siendo la principal cuenta el Capital Social que aumentó S/. 86,709 que significa el 6.85% con respecto al año anterior.

CUADRO N° 07: BALANCE GENERAL – ANÁLISIS HORIZONTAL

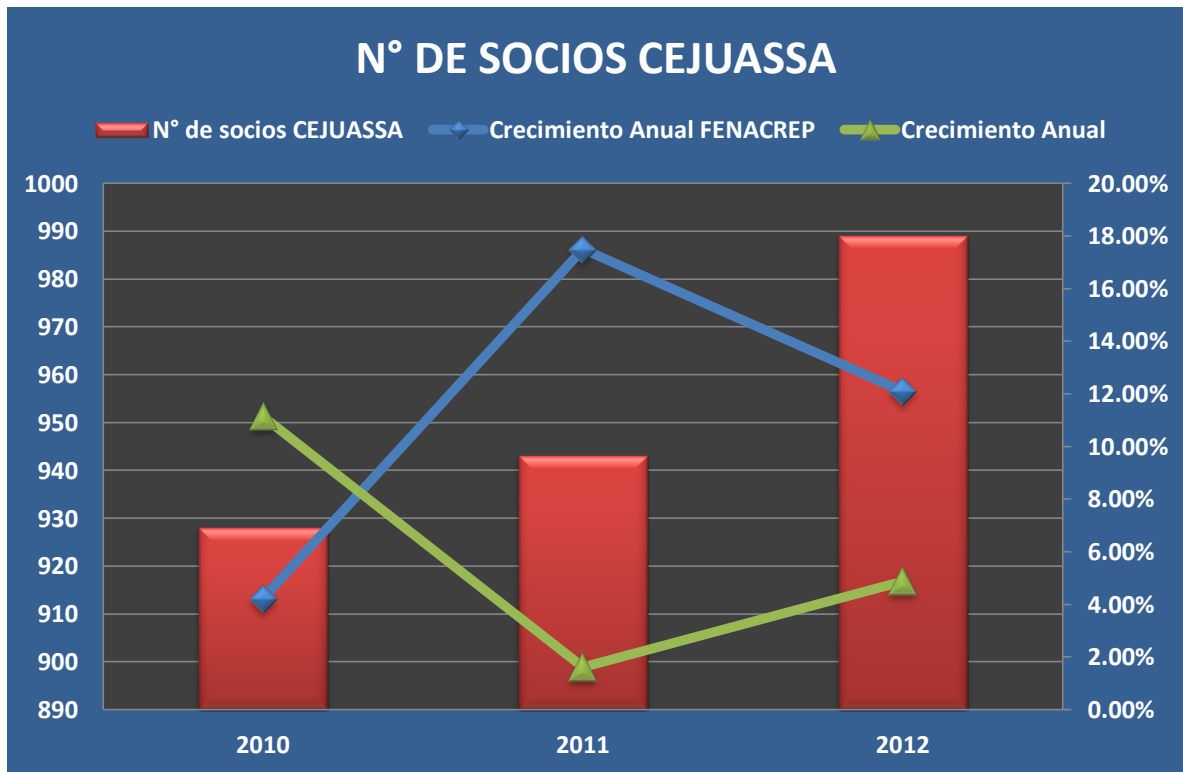
ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL							
BALANCE GENERAL							
(Expresado en Nuevos Soles)							
CUENTA	AÑO	VARIACIÓN		AÑO	VARIACIÓN		AÑO
	2010	S/.	%	2011	S/.	%	2012
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	257,325	104,033	40.43%	361,358	170,763	47.26%	532,121
Caja	18,568	55,161	297.08%	73,729	-21,470	-29.12%	52,259
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	238,757	48,872	20.47%	287,629	192,233	66.83%	479,862
CARTERA DE CREDITOS NETOS	1,425,956	187,830	13.17%	1,613,786	111,765	6.93%	1,725,551
Créditos Vigentes	1,415,025	198,761	14.05%	1,613,786	111,765	6.93%	1,725,551
Créditos Vencidos	181,380	49,268	27.16%	230,648	40,357	17.50%	271,005
- Provisiones para Créditos Vencidos	-170,449	-60,199	35.32%	-230,648	-40,357	17.50%	-271,005
CUENTAS POR COBRAR NETOS	7,258	-6,608	-91.04%	650	1,750	269.23%	2,400
Otras Cuentas por Cobrar	7,258	-6,608	-91.04%	650	1,750	269.23%	2,400
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,690,539	285,255	16.87%	1,975,794	284,278	14.39%	2,260,072
ACTIVO NO CORRIENTE							
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	20,038	2,701	13.48%	22,739	2,192	9.64%	24,931
- Depreciación Acumulada	-12,193	-2,346	19.24%	-14,539	898	-6.18%	-13,641
OTROS ACTIVOS	12,963	-4,590	-35.41%	8,373	8,326	99.44%	16,699
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20,808	-4,235	-20.35%	16,573	11,416	68.88%	27,989
TOTAL ACTIVO	1,711,347	281,020	16.42%	1,992,367	295,694	14.84%	2,288,061
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
PROVISIONES	214,894	39,043	18.17%	253,937	53,567	21.09%	307,504
Provisiones Asociativas	214,894	39,043	18.17%	253,937	53,567	21.09%	307,504
TOTAL PASIVO CORRIENTE	214,894	39,043	18.17%	253,937	53,567	21.09%	307,504
PASIVO NO CORRIENTE							
OTROS PASIVOS	8,429	9,888	117.31%	18,317	21,348	116.55%	39,665
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8,429	9,888	117.31%	18,317	21,348	116.55%	39,665
TOTAL PASIVO	223,323	48,931	21.91%	272,254	74,915	27.52%	347,169
PATRIMONIO							
Capital Social	1,162,165	103,343	8.89%	1,265,508	86,709	6.85%	1,352,217
Reservas	156,269	112,421	71.94%	268,690	123,706	46.04%	392,396
Resultados Acumulados	9,218	0	0.00%	9,218	1,687	18.30%	10,905
Resultados del Ejercicio	160,372	16,325	10.18%	176,697	8,677	4.91%	185,374
TOTAL PATRIMONIO	1,488,024	232,089	15.60%	1,720,113	220,779	12.84%	1,940,892
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,711,347	281,020	16.42%	1,992,367	295,694	14.84%	2,288,061

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

A continuación presentamos el comportamiento de las principales cuentas de la cooperativa en comparación con el sector en el Periodo 2010 - 2012:

Con respecto al número de socios en la cooperativa se puede apreciar que mantiene un ligero incremento, con un total de 928 socios en el 2010, 943 socios en el 2011 y 989 socios en el 2012, que representa el 11.14%, 1.62% y 4.88%, pero que en comparación al sector está por debajo de lo obtenido en este periodo ya que obtuvieron el 4.22%, 17.50% y 12.10% respectivamente.

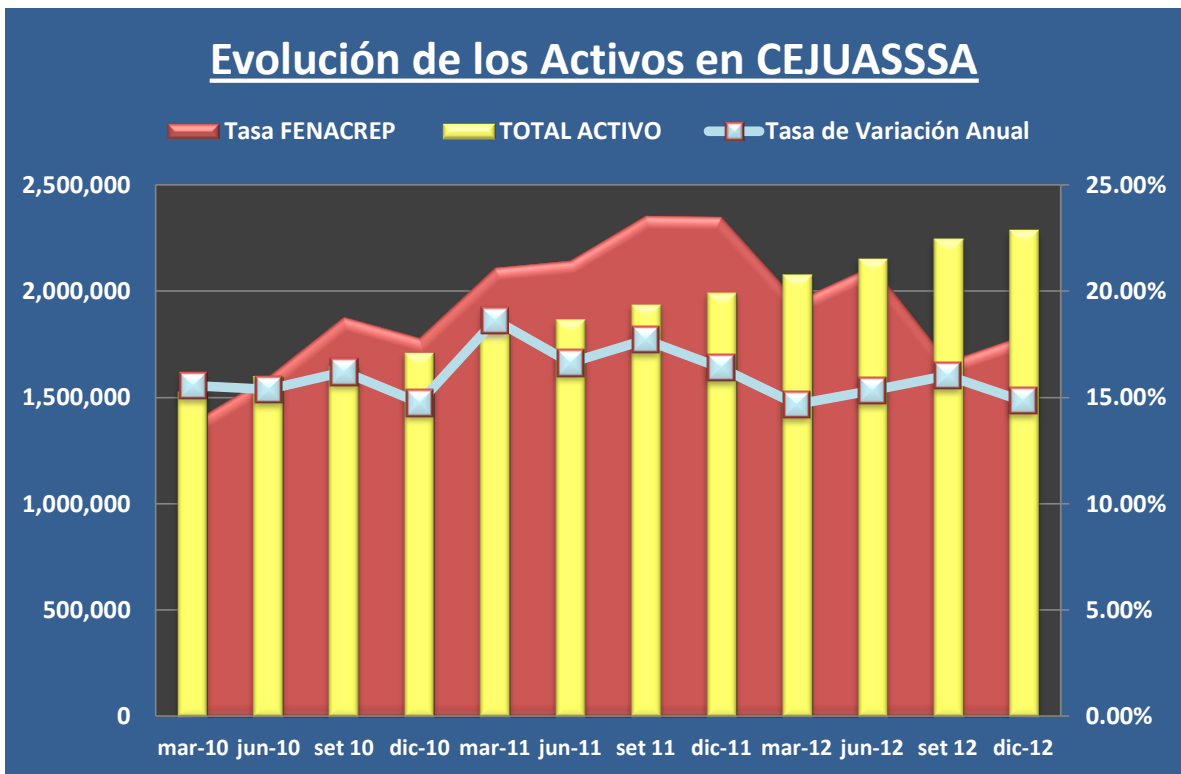
GRÁFICO N° 06: NÚMERO DE SOCIOS EN CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

La Cooperativa en la cuenta de Activos se incrementó en un 14.75% en el año 2010, un 16.39% en el año 2011 y un 14.84% en el año 2012 (Ver Anexo 03), frente al sector que obtuvo 17.78%, 23.47% y 17.91% respectivamente (Ver Anexo 07), por lo que se concluye que la cooperativa tiene una estabilidad en el periodo pero aún sus indicadores son menores a los del sector.

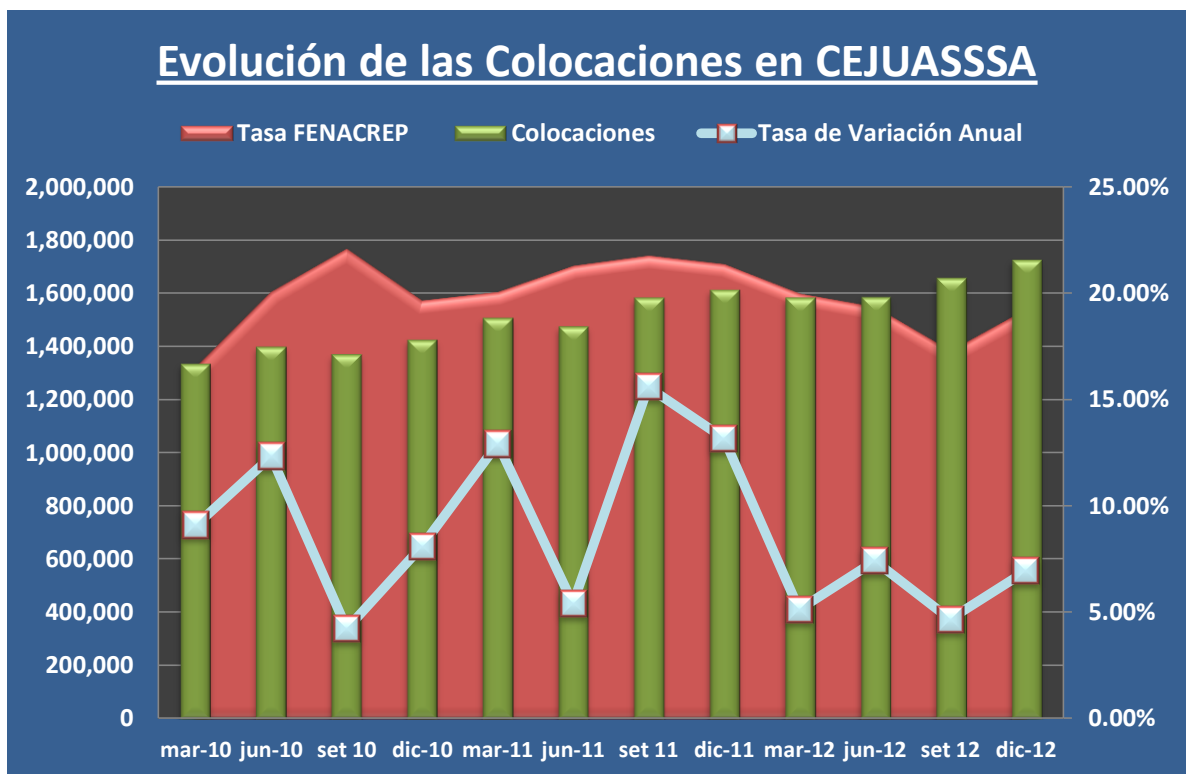
GRÁFICO N° 07: ACTIVOS DE CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Las Colocaciones en CEJUASSA lograron un incremento de 8.10% en el año 2010, 13.17% en el año 2011 y 6.93% en el año 2012 (Ver Anexo 03), frente al sector que obtuvo 19.66%, 21.36% y 19.26% respectivamente (Ver Anexo 07), por lo tanto podemos definir que los indicadores de la cooperativa están por debajo a los del sector y mantienen cierta inestabilidad.

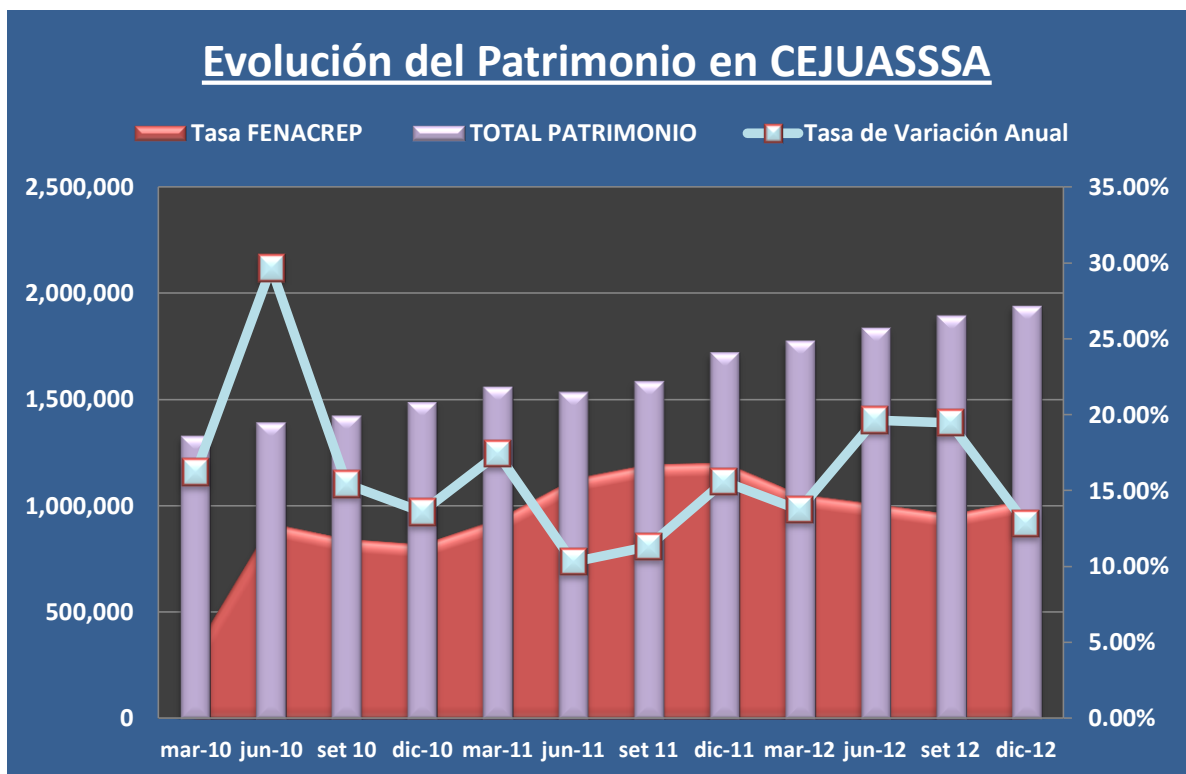
GRÁFICO N° 08: COLOCACIONES DE CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

La cuenta Patrimonio de la cooperativa se ha incrementado en un 13.58% en el 2010, 15.60% en el 2011 y de 12.84% en el 2012 (Ver Anexo 03), frente al sector que mantuvo un 11.46%, 16.79% y 14.35% respectivamente (Ver Anexo 07), es decir CEJUASSA mantiene una estabilidad en el periodo con respecto al sector cooperativo.

GRÁFICO N° 09: PATRIMONIO DE CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

CUADRO N° 08: ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2010 – 2012

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL			
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS			
(Expreso en Nuevos Soles)			
CUENTA	AÑO	AÑO	AÑO
	2010	2011	2012
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	347,395	364,621	421,626
Intereses de Ahorros	781	898	1,211
Otros Ingresos Financieros	0	23,746	3,013
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	348,176	389,265	425,850
Otros Gastos Financieros	-915	-876	-1,253
MARGEN FINANCIERO BRUTO	347,261	388,389	424,597
Provisiones para cobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-57,348	-60,199	-40,357
MARGEN FINANCIERO NETO	289,913	328,190	384,240
Gastos de Administración	-125,982	-142,058	-173,707
Gastos de Personal	-20,362	-26,289	-27,628
Gastos de Directivos	-67,617	-61,825	-75,677
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-34,867	-48,842	-57,887
Impuestos y Contribuciones	-1,563	-3,901	-332
Gastos de Actividades Asociativas	-1,573	-1,201	-12,183
MARGEN OPERACIONAL NETO	163,931	186,132	210,533
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-3,559	-2,346	-15,244
Amortización de Gastos	0	-2,146	0
RESULTADO DE OPERACIÓN	160,372	181,640	195,289
Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	2,157	6,000
Gastos Extraordinarios			-15,800
Gastos de Ejercicios Anteriores	0	-7,101	-115
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	160,372	176,696	185,374
Impuesto a la Renta	0	0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	160,372	176,696	185,374

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Las COOPAC se encuentran exoneradas del Impuesto a la Renta, aprobado por Decreto Supremo 179-2004-EF.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS:

Para aplicar el método vertical o estructural a este estado financiero, se considera a las ventas netas como el 100% y de acuerdo a ello, se distribuye proporcionalmente a cada uno de sus componentes.

En el año 2010, el total de Ingresos Financieros fueron S/. 348,176 que equivale al 100%, al restarle otros gastos financieros el Margen Financiero Bruto obtuvo el 99.74%, luego de aplicar las provisiones el Margen Financiero Neto obtuvo el 83.27%, luego de los gastos administrativos el Margen Operacional Neto alcanzó un 47.08%, después de la depreciación y amortización el Resultado de la Operación resultó un 46.06% y en este año no hubo ingresos ni gastos de ejercicios anteriores por lo tanto el Resultado Neto del Ejercicio es S/. 160,372 que equivale a 46.06%.

En el año 2011, el total de Ingresos Financieros fueron S/. 389,265 que equivale al 100%, al restarle otros gastos financieros el Margen Financiero Bruto obtuvo el 99.77%, luego de aplicar las provisiones el Margen Financiero Neto obtuvo el 84.31%, luego de los gastos administrativos el Margen Operacional Neto alcanzó un 47.82%, después de la depreciación y amortización el Resultado de la Operación resultó un 46.66% y en este año hubo ingresos y gastos de ejercicios anteriores por lo tanto el Resultado Neto del Ejercicio es S/. 176,696 que equivale a 45.39%.

En el año 2012, el total de Ingresos Financieros fueron S/. 425,850 que equivale al 100%, al restarle otros gastos financieros el Margen Financiero Bruto obtuvo el 99.71%, luego de aplicar las provisiones el Margen Financiero Neto obtuvo el 90.23%, luego de los gastos administrativos el Margen Operacional Neto alcanzó un 49.44%, después de la depreciación y amortización el Resultado de la Operación resultó un 45.86% y en este año hubo ingresos y gastos de ejercicios anteriores por lo tanto el Resultado Neto del Ejercicio es S/. 185,374 que equivale a 43.53%.

CUADRO N° 09: ESTADO DE RESULTADOS – ANÁLISIS VERTICAL

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL						
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS						
(Expreso en Nuevos Soles)						
CUENTA	AÑO 2010		AÑO 2011		AÑO 2012	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS						
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	347,395	99.78%	364,621	93.67%	421,626	99.01%
Gastos Financieros	781	0.22%	898	0.23%	1,211	0.28%
Otros Ingresos Financieros	0	0.00%	23,746	6.10%	3,013	0.71%
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	348,176	100.00%	389,265	100.00%	425,850	100.00%
Otros Gastos Financieros	-915	-0.26%	-876	-0.23%	-1,253	-0.29%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	347,261	99.74%	388,389	99.77%	424,597	99.71%
Provisiones para cobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-57,348	-16.47%	-60,199	-15.46%	-40,357	-9.48%
MARGEN FINANCIERO NETO	289,913	83.27%	328,190	84.31%	384,240	90.23%
Gastos de Administración	-125,982	-36.18%	-142,058	-36.49%	-173,707	-40.79%
Gastos de Personal	-20,362	-5.85%	-26,289	-6.75%	-27,628	-6.49%
Gastos de Directivos	-67,617	-19.42%	-61,825	-15.88%	-75,677	-17.77%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-34,867	-10.01%	-48,842	-12.55%	-57,887	-13.59%
Impuestos y Contribuciones	-1,563	-0.45%	-3,901	-1.00%	-332	-0.08%
Gastos de Actividades Asociativas	-1,573	-0.45%	-1,201	-0.31%	-12,183	-2.86%
MARGEN OPERACIONAL NETO	163,931	47.08%	186,132	47.82%	210,533	49.44%
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-3,559	-1.02%	-2,346	-0.60%	-15,244	-3.58%
Amortización de Gastos	0	0.00%	-2,146	-0.55%	0	0.00%
RESULTADO DE OPERACIÓN	160,372	46.06%	181,640	46.66%	195,289	45.86%
Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	0.00%	2,157	0.55%	6,000	1.41%
Gastos Extraordinarios	0	0.00%	0	0.00%	-15,800	-3.71%
Gastos de Ejercicios Anteriores	0	0.00%	-7,101	-1.82%	-115	-0.03%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	160,372	46.06%	176,696	45.39%	185,374	43.53%
Impuesto a la Renta	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	160,372	46.06%	176,696	45.39%	185,374	43.53%

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS:

Para efectos del análisis horizontal, el cálculo de los valores y de los porcentajes en el Estado de Resultados es similar al del Balance General; para su aplicación se requiere por lo menos dos estados contables consecutivos a un mismo periodo, considerando el año más antiguo como año base y el más reciente como año electo de evaluación.

En la variación del 2011 – 2010, en las principales cuentas podemos apreciar el incremento de los Ingresos Financieros en S/. 41,089 que equivale al 11.80%, y como Resultado del Ejercicio vemos el aumento de S/. 16,324 que equivale a 10.18%.

En la variación del 2012 – 2011, en las principales cuentas podemos ver el incremento de los Ingresos Financieros en S/. 36,585 que equivale al 9.40%, y como Resultado del Ejercicio vemos el aumento de S/. 8,678 que equivale a 4.91%.

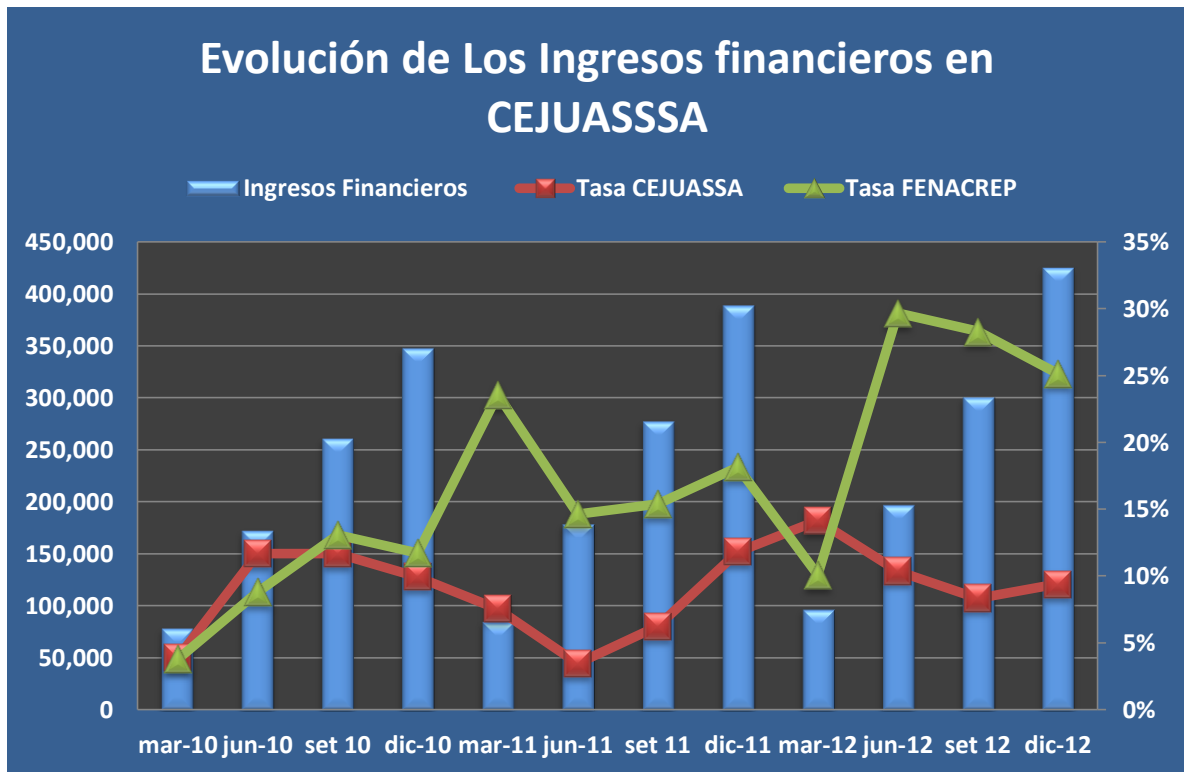
CUADRO N° 10: ESTADO DE RESULTADOS – ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL							
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
(Expreso en Nuevos Soles)							
CUENTA	AÑO	VARIACIÓN		AÑO	VARIACIÓN		AÑO
	2010	S/.	%	2011	S/.	%	2012
INGRESOS FINANCIEROS							
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	347,395	17,226	4.96%	364,621	57,005	15.63%	421,626
Intereses de Ahorros	781	117	14.98%	898	313	34.86%	1,211
Otros Ingresos Financieros	0	23,746	0.00%	23,746	-20,733	0.00%	3,013
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	348,176	41,089	11.80%	389,265	36,585	9.40%	425,850
Otros Gastos Financieros	-915	39	-4.26%	-876	-377	43.04%	-1,253
MARGEN FINANCIERO BRUTO	347,261	41,128	11.84%	388,389	36,208	9.32%	424,597
Provisiones para cobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-57,348	-2,851	4.97%	-60,199	19,842	-32.96%	-40,357
MARGEN FINANCIERO NETO	289,913	38,277	13.20%	328,190	56,050	17.08%	384,240
Gastos de Administración	-125,982	-16,076	12.76%	-142,058	-31,649	22.28%	-173,707
Gastos de Personal	-20,362	-5,927	29.11%	-26,289	-1,339	5.09%	-27,628
Gastos de Directivos	-67,617	5,792	-8.57%	-61,825	-13,852	22.41%	-75,677
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-34,867	-13,975	40.08%	-48,842	-9,045	18.52%	-57,887
Impuestos y Contribuciones	-1,563	-2,338	149.58%	-3,901	3,569	-91.49%	-332
Gastos de Actividades Asociativas	-1,573	372	-23.65%	-1,201	-10,982	914.40%	-12,183
MARGEN OPERACIONAL NETO	163,931	22,201	13.54%	186,132	24,401	13.11%	210,533
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-3,559	1,213	-34.08%	-2,346	-12,898	549.79%	-15,244
Amortización de Gastos	0	-2,146	0.00%	-2,146	2,146	0.00%	0
RESULTADO DE OPERACIÓN	160,372	21,268	13.26%	181,640	13,649	7.51%	195,289
Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	2,157	0.00%	2,157	3,843	0.00%	6,000
Gastos Extraordinarios	0	0	0.00%	0	-15,800	0.00%	-15,800
Gastos de Ejercicios Anteriores	0	-7,101	0.00%	-7,101	6,986	0.00%	-115
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	160,372	16,324	10.18%	176,696	8,678	4.91%	185,374
Impuesto a la Renta	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	160,372	16,324	10.18%	176,696	8,678	4.91%	185,374

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Los Ingresos Financieros en la cooperativa lograron un incremento de 9.94% en el 2010, de 11.80% en el 2011 y de 9.40% en el 2012 (Ver Anexo 04), en cambio en este periodo el sector logro un incremento de 11.73%, de 18.16% y de 25.16% respectivamente (Ver Anexo 08), por lo que se concluye que la cooperativa mantiene un incremento en sus ingresos al finalizar cada año pero están por debajo de los ingresos del sector cooperativo que en los últimos años están incrementándose.

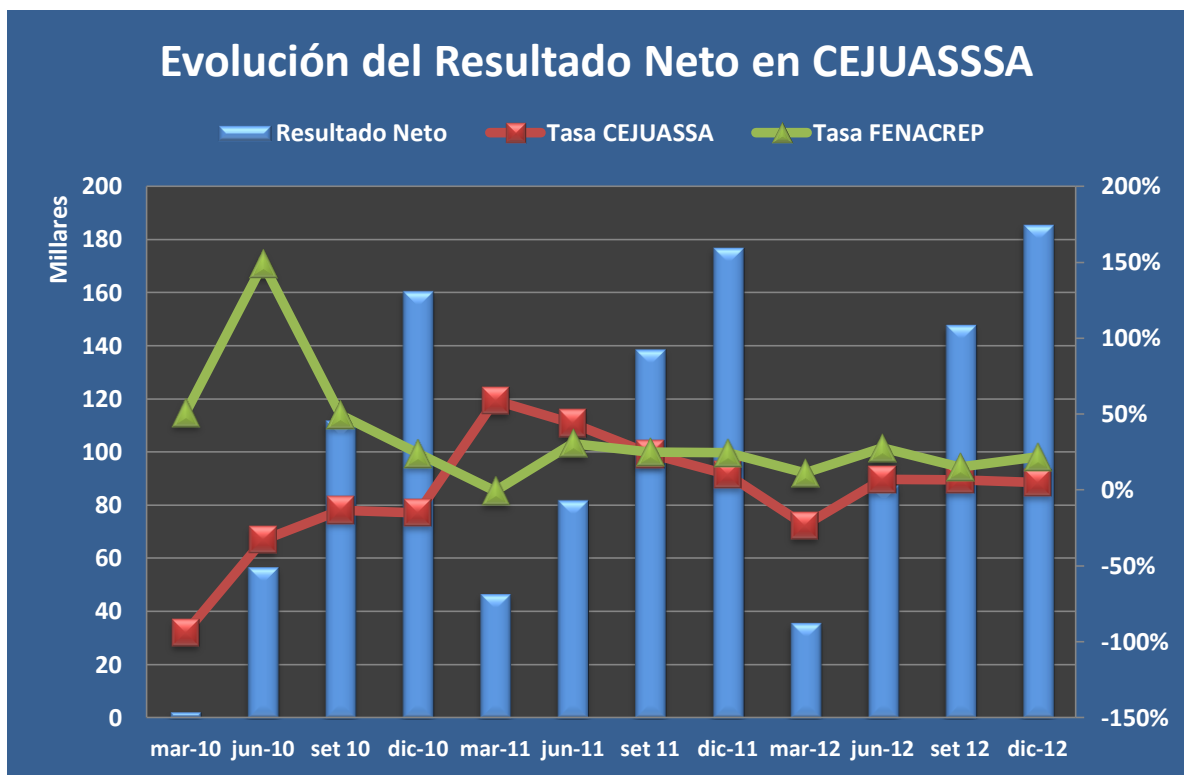
GRÁFICO N° 10: INGRESOS FINANCIEROS DE CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Los Resultados Netos en CEJUASSA fueron de -15.02% en el 2010, 10.18% en el 2011 y de 4.91% en el 2012 (Ver Anexo 04), en comparación con las tasas de crecimiento del sector que fueron de 24.09%, de 24.40% y de 21.66% (Ver Anexo 08), lo que se concluye en que el sector muestra un incremento estable en cada año, en cambio la cooperativa manifiesta inestabilidad.

GRÁFICO N° 11: RESULTADO NETO DE CEJUASSA EN EL PERIODO 2010 – 2012



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

Al realizar el análisis en CEJUASSA podemos afirmar que:

La cooperativa ha crecido en los últimos años en sus principales cuentas, pero se encuentra por debajo de lo obtenido por el Sector en este Periodo 2010 – 2012 como son: El número de socios obtuvo 11.14%, 1.62% y 4.88%, mientras que el sector obtuvo 4.22%, 17.50% y 12.10% (Ver Gráfico N° 06); en los Activos alcanzó un 14.75%, 16.39% y 14.84%, en cambio el sector obtuvo 17.78%, 23.47% y 17.91% (Ver Gráfico N° 07); las Colocaciones lograron un 8.10%, 13.17% y 6.93%, mientras que el sector obtuvo 19.66%, 21.36% y 19.26% (Ver Gráfico N° 08); la cuenta Patrimonio alcanzó un 13.58%, 15.60% y 12.84%, en cambio el sector obtuvo 11.46%, 16.79% y 14.35% (Ver Gráfico N° 09); los Ingresos Financieros lograron un 9.94%, 11.80%, y 9.40%, mientras que el Sector obtuvo 11.73%, 18.16% y 25.16% (Ver Gráfico N° 10) y por último en los Resultados Netos se obtuvo un -15.02%, 10.18% y 4.91%, mientras que el Sector logró 24.09%, 24.40% y 21.66% respectivamente (Ver Gráfico N° 11), por lo tanto el crecimiento en las principales cuentas de CEJUASSA no va en paralelo a lo que el sistema cooperativo ofrece.

CAPITULO V
ANÁLISIS FINANCIERO
EN CEJUASSA

Coeficientes financieros en CEJUASSA

Los coeficientes financieros son sencillas medidas de desarrollo esperado, que se basan en datos reales provenientes del balance general, del estado de ganancias y pérdidas y permiten evaluar e identificar, algunos aspectos favorables que presenta la situación económica y financiera de la empresa.

A los coeficientes financieros se les denomina también razones, ratios, índices o relaciones financieras.

A continuación se presentan los principales indicadores financieros en un cuadro comparativo con el sector:

CUADRO N° 11: RAZONES FINANCIERAS PERIODO 2010 - 2012

INDICADORES FINANCIEROS DE CEJUASSA Y DEL SECTOR						
(EXPRESADO EN %)						
RAZONES FINANCIERAS	AÑO 210		AÑO 211		AÑO 212	
	CEJUASSA	SECTOR	CEJUASSA	SECTOR	CEJUASSA	SECTOR
RIESGO DE LIQUIDEZ						
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	15.04	15.88	18.14	16.45	23.26	16.14
RIESGO CREDITICIO						
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	12.72	5.10	14.29	4.86	15.71	4.87
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	93.97	151.39	100.00	160.31	100.00	157.50
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	10.68	7.72	14.29	7.78	13.57	7.67
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
%(CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	67.91	16.59	63.52	16.64	59.10	15.04
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	9.13	5.06	13.49	5.12	17.15	4.73
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	13.45	30.76	21.23	31.29	29.02	31.76
% PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	13.05	76.85	13.66	77.19	15.17	78.76
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	0.15	3.32	0.16	3.38	0.18	3.71
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	1.15	4.26	1.16	4.38	1.18	4.71
RENTABILIDAD						
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	99.74	66.61	99.72	65.86	99.71	63.87
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	21.05	14.47	20.74	13.84	19.31	14.15
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	10.78	6.10	10.27	6.30	9.55	7.01
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	9.37	1.41	8.87	1.44	8.10	1.49
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	13.80	8.51	13.96	8.63	13.71	9.90
% RENTABILIDAD GENERAL	46.06	10.97	45.39	12.26	43.53	11.23
EFICIENCIA						
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	19.42	1.82	18.65	1.67	17.77	1.26
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	13.32	17.20	14.40	17.75	15.15	17.08
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	7.36	5.57	7.42	5.35	7.59	4.84
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	36.18	42.85	38.29	39.80	40.79	37.48

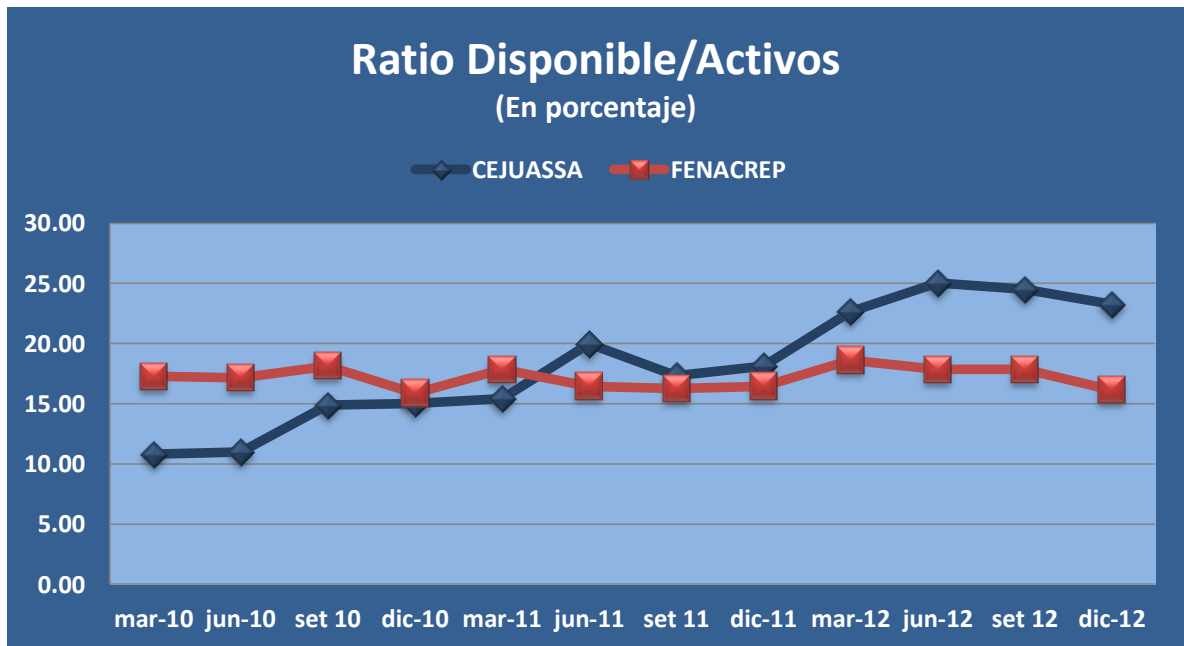
FUENTE: FENACREP

RATIOS DE LIQUIDEZ:

	2010	2011	2012
% Disponible	257,325	361,358	532,121
Activo Total	1,711,347	1,992,367	2,288,061
	15.04%	18.14%	23.26%

El nivel de **liquidez** que corresponde al **Disponible sobre Activos Totales** en el periodo es de 15.04% en el 2010, 18.14% en el 2011 y de 23.26% en el 2012 (Ver Anexo 05), mientras que en el sector fue 15.88%, 16.45% y 16.14% respectivamente (Ver Anexo 06), las cifras nos muestran que CEJUASSA en los últimos años se ha incrementado con respecto al sector y tiene la capacidad para atender sus compromisos a corto plazo.

GRÁFICO N° 12: ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ EN EL PERIODO 2010 – 2012



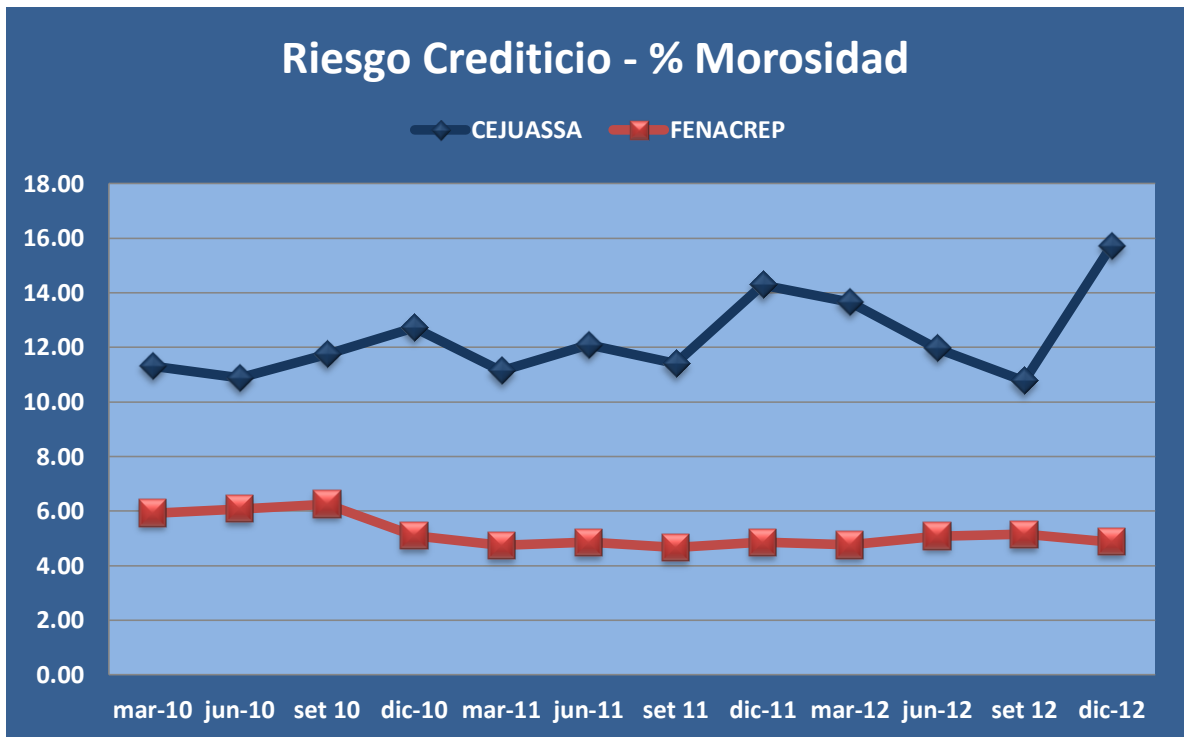
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS CREDITICIOS:

	2010	2011	2012
% Créditos Vencidos	181,380	230,648	271,005
Cartera de Créditos Netos	1,425,956	1,613,786	1,725,551
	12.72%	14.29%	15.71%

La morosidad que consiste en **créditos vencidos / cartera de créditos netos** en el periodo analizado estuvo elevada en comparación con el sistema cooperativo, mostrándonos que alcanzó 12.72% en el 2010, 14.29% en el 2011 y 15.71% en el 2012 (Ver Anexo 05), en cambio el sector estuvo en 5.10%, 4.86% y 4.87% respectivamente (Ver Anexo 06), en conclusión las cifras de CEJUASSA son preocupantes ya que el índice de morosidad recomendado por la FENACREP debe ser máximo de 5%.

GRÁFICO N° 13: ANÁLISIS CREDITICIO (1) EN EL PERIODO 2010 – 2012



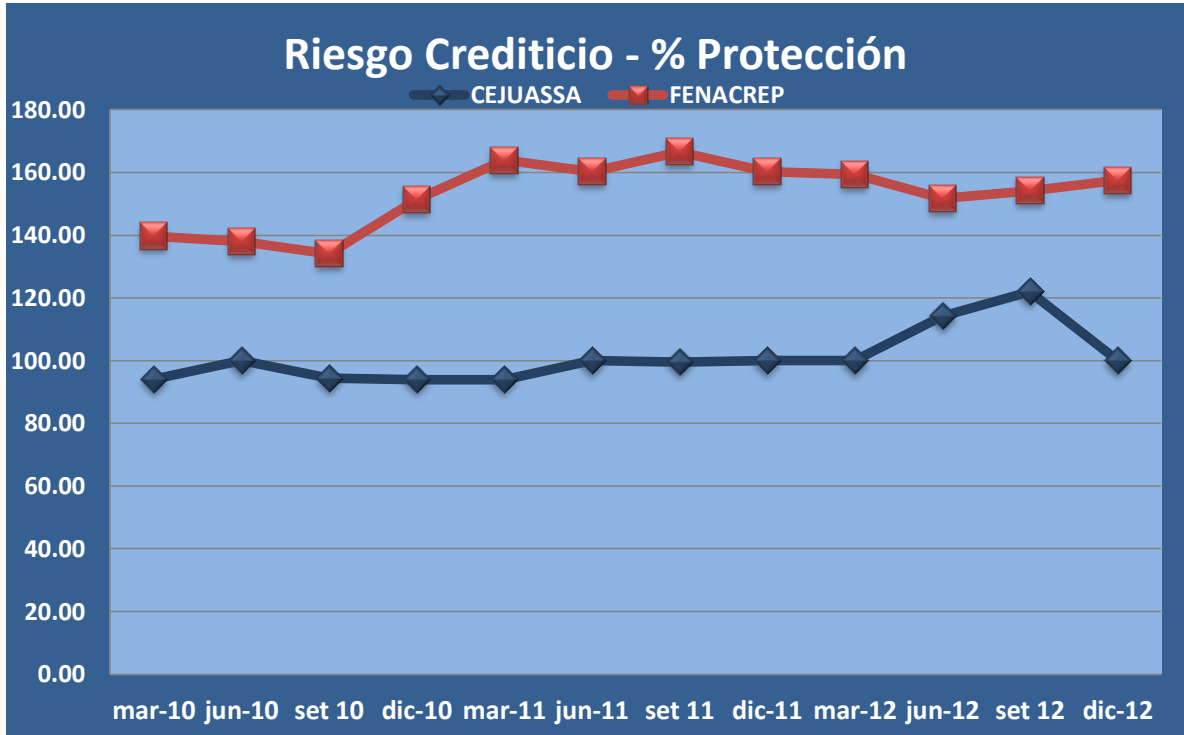
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS CREDITICIOS:

	2010	2011	2012
% Provisiones	170,449	230,048	271,005
Créditos Vencidos	181,380	230,048	271,005
	93.97%	100.00%	100.00%

La **Protección** en la cooperativa expresada en **provisión por colocaciones sobre créditos vencidos**, podemos observar que obtuvo un 93.97% en el 2010, 100% en el 2011 y 100% en el 2012 (Ver Anexo 05), mientras que el sector alcanzó 151.39%, 160.31% y 157.50% (Ver Anexo 06), podemos afirmar que CEJUASSA está muy por debajo del sistema cooperativo, además no alcanza la cifra recomendada por la FENACREP para la protección que debe ser mayor al 130% como medida prudencial.

GRÁFICO N° 14: ANÁLISIS CREDITICIO (2) EN EL PERIODO 2010 – 2012



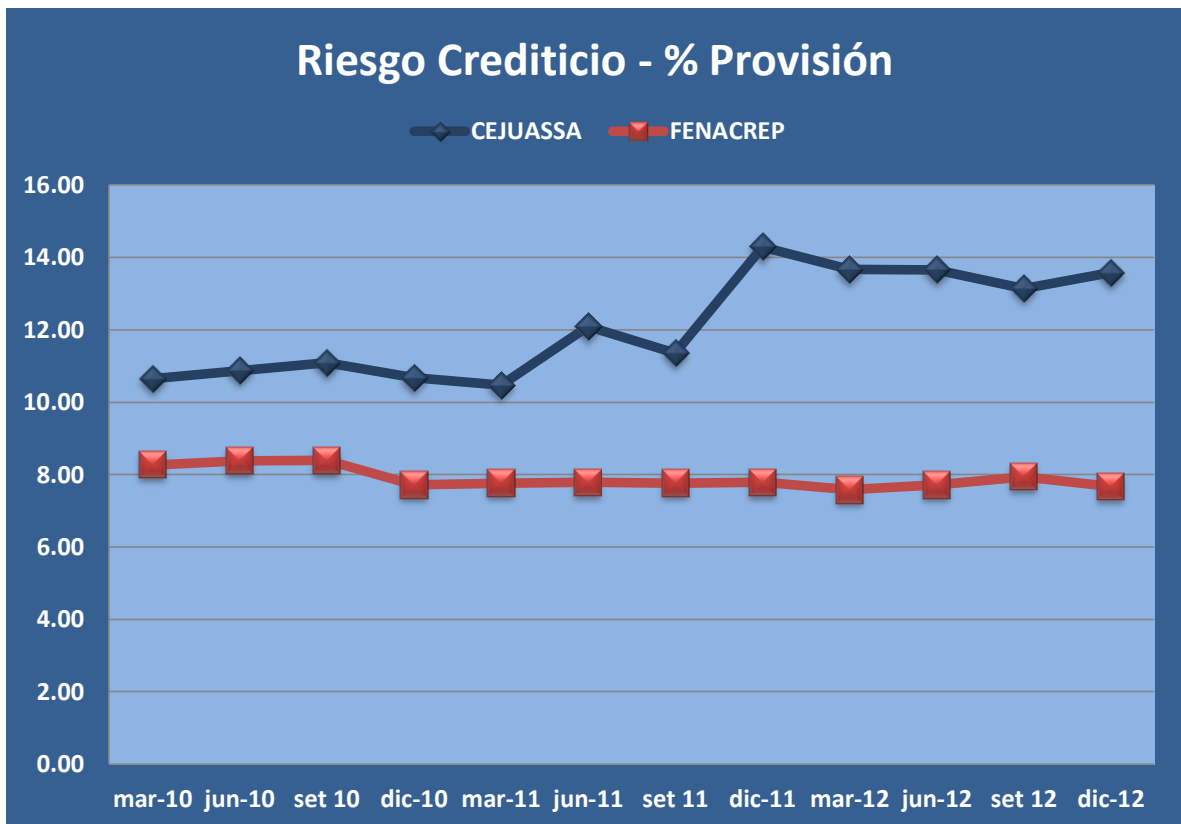
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS CREDITICIOS:

	2010	2011	2012
% Provisiones	<u>170,449</u>	<u>230,048</u>	<u>271,005</u>
Cartera de Créditos Netos	<u>1,425,956</u>	<u>1,613,786</u>	<u>1,725,551</u>
	11.95%	14.26%	15.71%

Las Provisiones sobre la cartera de créditos netos en el periodo fueron de 11.95% en el 2010, de 14.26% en el 2011 y de 15.71% en el 2012 (Ver Anexo 05), mostrando un crecimiento en cambio el sector manifestó una estabilidad con 7.72%, 7.78% y 7.67% respectivamente (Ver Anexo 06).

GRÁFICO N° 15: ANÁLISIS CREDITICIO (3) EN EL PERIODO 2010 – 2012



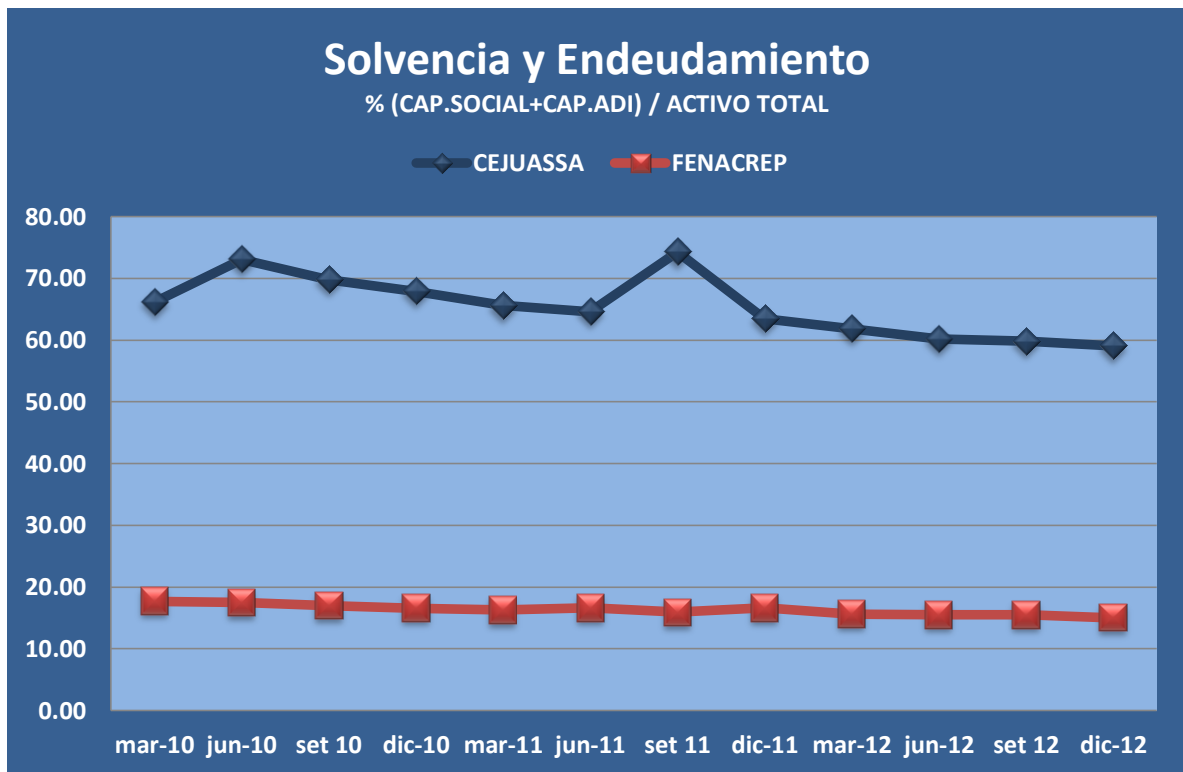
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO:

	2010	2011	2012
% Capital Social	<u>1,162,165</u>	<u>1,265,508</u>	<u>1,352,217</u>
Activo Total	<u>1,711,347</u>	<u>1,992,367</u>	<u>2,288,061</u>
	67.91%	63.52%	59.10%

El capital social sobre activo total representan el 67.91%, 63.52% y 59.10% para los años 2010, 2011 y 2012 correspondientemente (Ver Anexo 05), en cambio el sector cooperativo experimentó 16.59%, 16.64% y 15.04% (Ver Anexo 06), lo que nos permite inferir que CEJUASSA tiene mayor participación de los socios en la inversión total.

GRÁFICO N° 16: ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO (1)



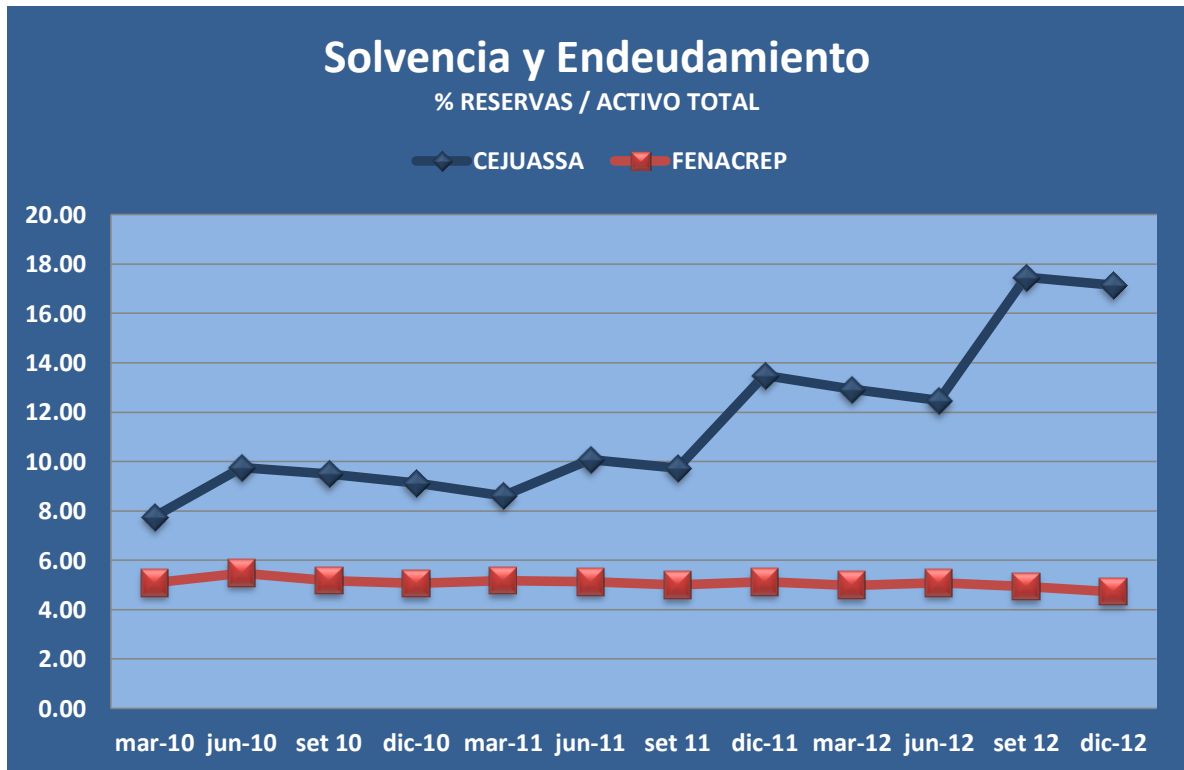
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO:

	2010	2011	2012
% Reservas	156,269	268,690	392,396
Activo Total	1,711,347	1,992,367	2,288,061
	9.13%	13.49%	17.15%

Las reservas sobre el activo total nos muestra que en el periodo tiene un 9.13% en el 2010, 13.49% en el 2011 y 17.15% en el 2012 (Ver Anexo 05), mientras que el sector obtuvo el 5.06%, 5.12% y 4.73% respectivamente (Ver Anexo 06), lo que nos muestra que CEJUASSA tiene un refuerzo exclusivamente a cubrir pérdidas y otras contingencias.

GRÁFICO N° 17: ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO (2)



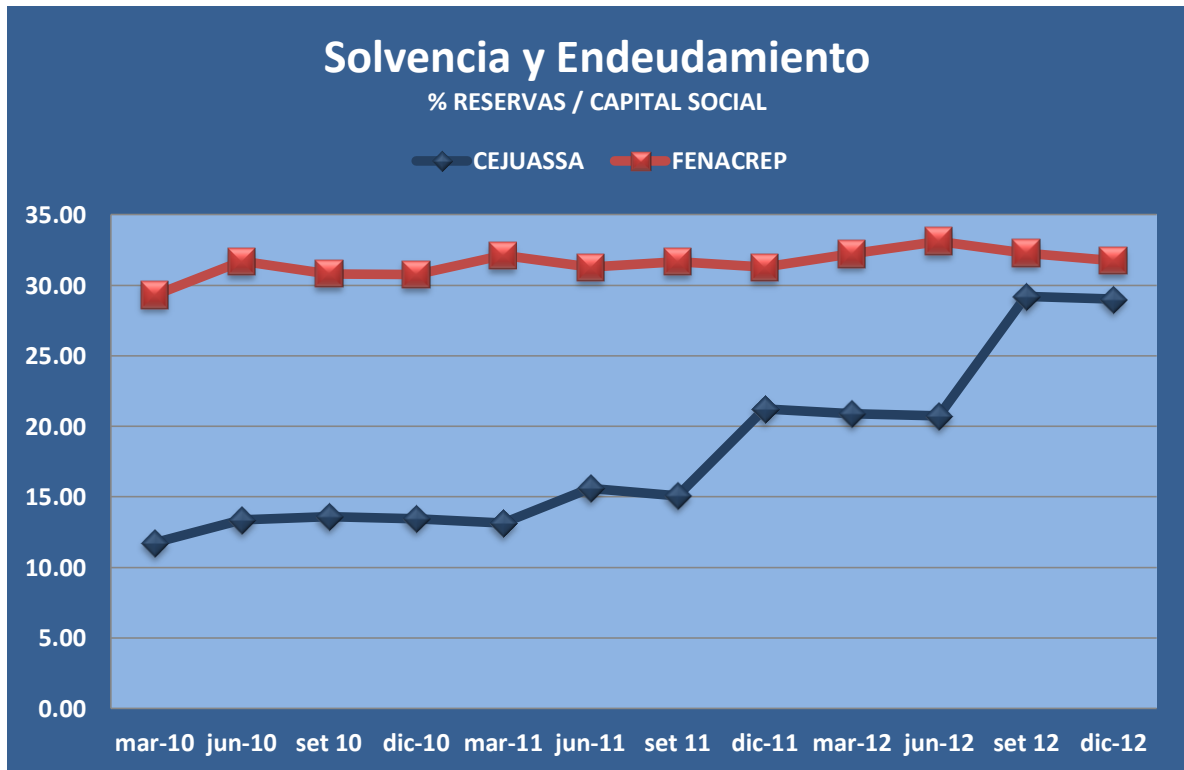
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO:

	2010	2011	2012
% Reservas	156,269	268,690	392,396
Capital Social	1,162,165	1,265,508	1,352,217
	13.45%	21.23%	29.02%

Las reservas sobre el capital social en el periodo se observó un 13.45% en el 2010, 21.23% en el 2011 y 29.02% en el 2012 respectivamente (Ver Anexo 05), mientras que el sector se mantiene en 30.76%, 31.29% y 31.76% (Ver Anexo 06), por lo tanto podemos observar el incremento del refuerzo en CEJUASSA para eventuales casos que lleguen afectar en capital de los socios pero por ley sabemos que no debe ser menor al 35%.

GRÁFICO N° 18: ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO (3)



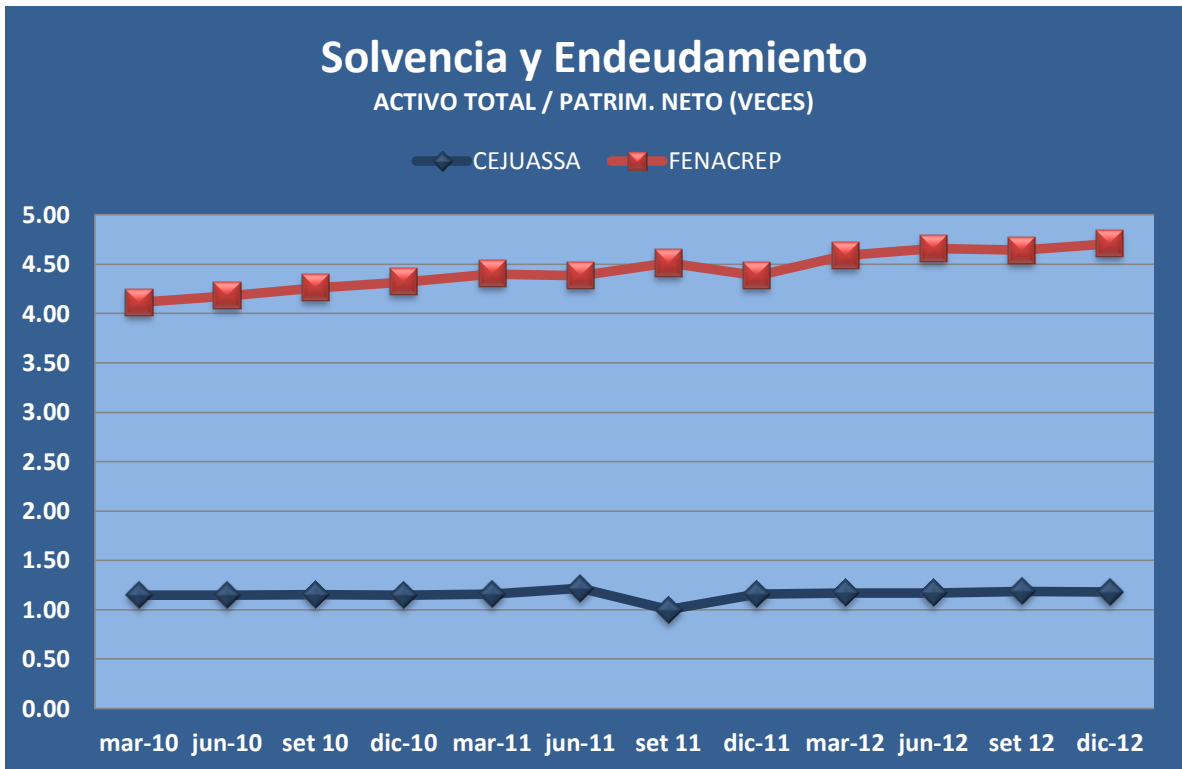
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO:

	2010	2011	2012
Activo Total	<u>1,711,347</u>	<u>1,992,367</u>	<u>2,288,061</u>
Patrimonio Neto	<u>1,488,024</u>	<u>1,720,113</u>	<u>1,940,892</u>
	1.15	1.16	1.18

El Activo total sobre el patrimonio neto obtuvo un 1.15 en el 2010, 1.16 en el 2011 y 1.18 en el 2012 (Ver Anexo 05), en cambio el sector cooperativo tiene el 4.32, 4.38 y 4.71 respectivamente (Ver Anexo 06), donde observamos que la empresa se encuentra por debajo al sistema, además por ley sabemos que no debe ser mayor a 12.5 veces.

GRÁFICO N° 19: ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO (4)



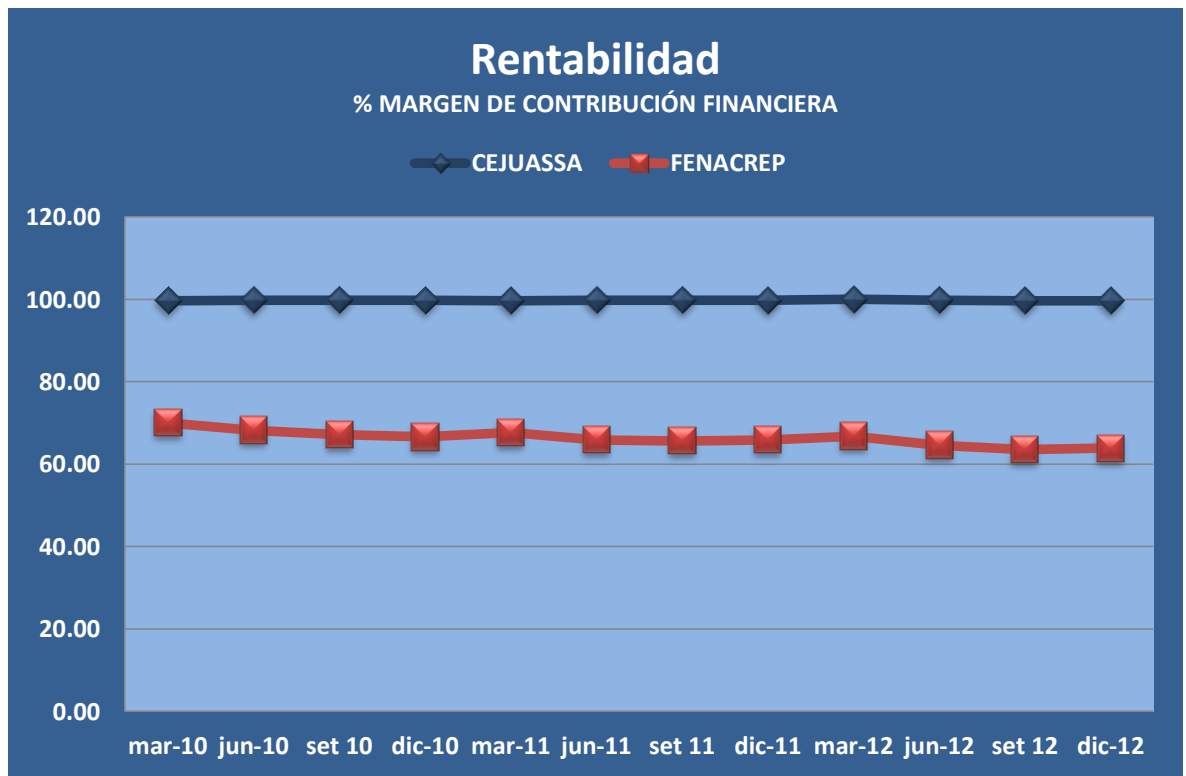
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE RENTABILIDAD:

	2010	2011	2012
Ingresos Financieros - Gastos Financieros	100% - 0,26%	100% - 0,23%	100% - 0,29%
	99.74%	99.77%	99.71%

El **margen de contribución** o Margen Financiero Bruto que consiste en los **Ingresos Financieros menos los Gastos Financieros**, en CEJUASSA fue de 99.74% en el 2010, 99.72% en el 2011 y 99.72% en el 2012 (Ver Anexo 05), en cambio en el sector cooperativo para los mismos años fue 66.61%, 65.86% y 63.87% respectivamente (Ver Anexo 06). Apreciamos que CEJUASSA registró mayores márgenes de contribución en el periodo analizado, por no tener deudas financieras y estar financiada por recursos propios.

GRÁFICO N° 20: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD (1)



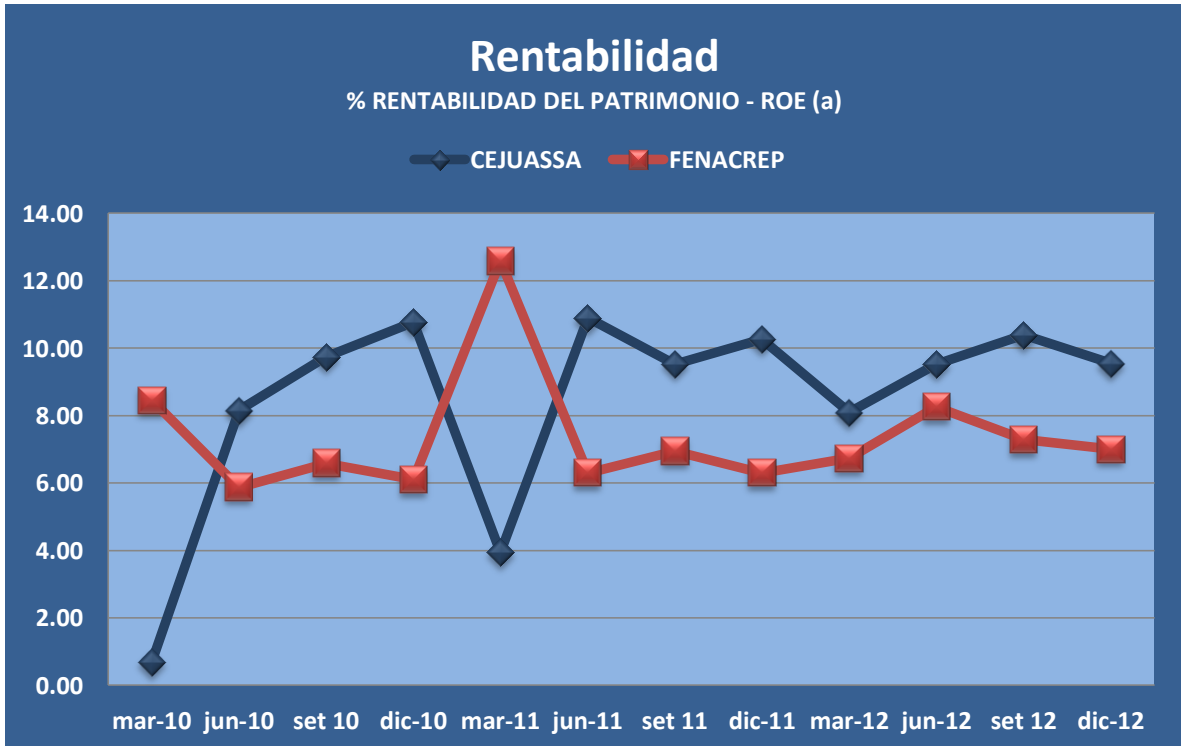
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE RENTABILIDAD:

	2010	2011	2012
% Resultado Neto	<u>160,372</u>	<u>176,696</u>	<u>185,374</u>
Patrimonio Neto	<u>1,488,024</u>	<u>1,720,113</u>	<u>1,940,892</u>
	10.78%	10.27%	9.55%

La rentabilidad del patrimonio (ROE), experimentó un 10.78%, 10.27% y 9.55% para los años 2010, 2011 y 2012 (Ver Anexo 05), mientras que el sector cooperativo para los tres años experimentó indicadores menores siendo 6.10%, 6.30% y 7.01% respectivamente (Ver Anexo 06). Se concluye que la rentabilidad de los socios fue mayor que las del sector fundamentalmente a que los resultados netos fueron afectados levemente por los bajos gastos financieros.

GRÁFICO N° 21: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD (2)



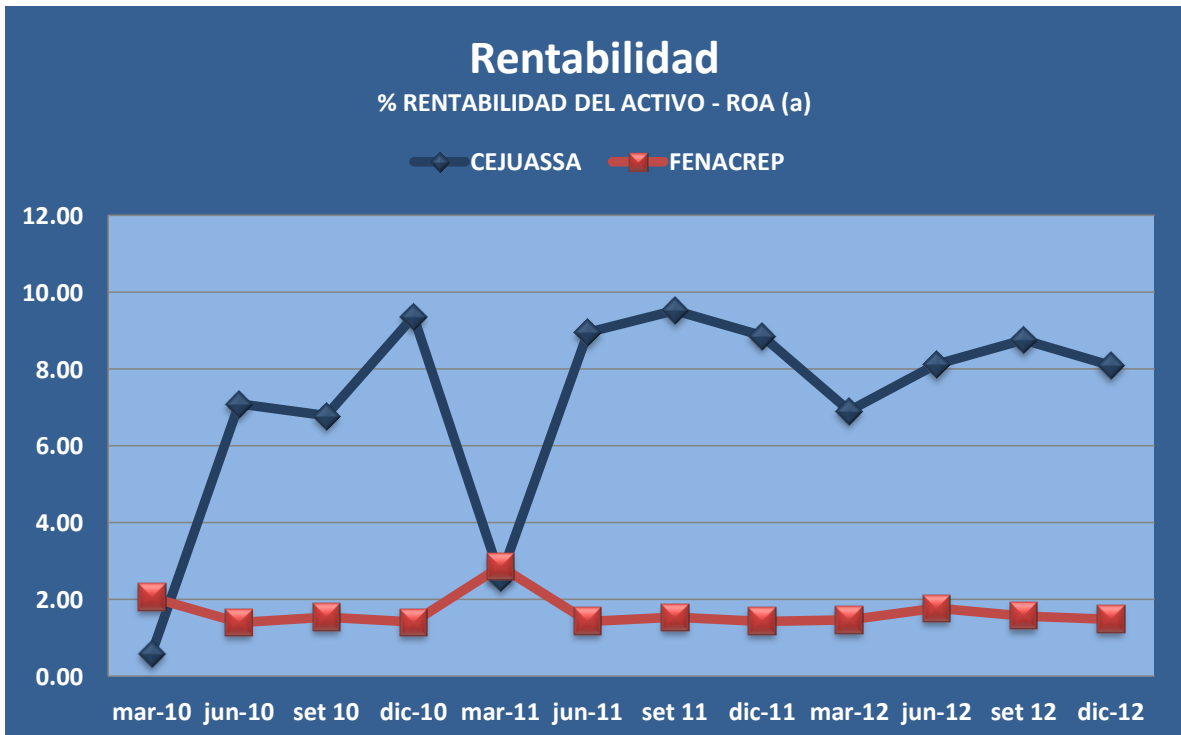
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE RENTABILIDAD:

	2010	2011	2012
% Resultado Neto	<u>160,372</u>	<u>176,696</u>	<u>185,374</u>
Activo Total	<u>1,711,347</u>	<u>1,992,367</u>	<u>2,288,061</u>
	9.37%	8.87%	8.10%

La **rentabilidad del activo (ROA)**, nos indica cómo está la inversión de los socios de la cooperativa que al finalizar el 2010 obtuvo un 9.37%, en el 2011 un 8.87%, y en el 2012 un 8.10% (Ver Anexo 05), en cambio el sector experimentó 1.41%, 1.41% y 1.49% (Ver Anexo 06). De la comparación podemos afirmar que la rentabilidad de los activos en CEJUASSA está generando valor.

GRÁFICO N° 22: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD (3)



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

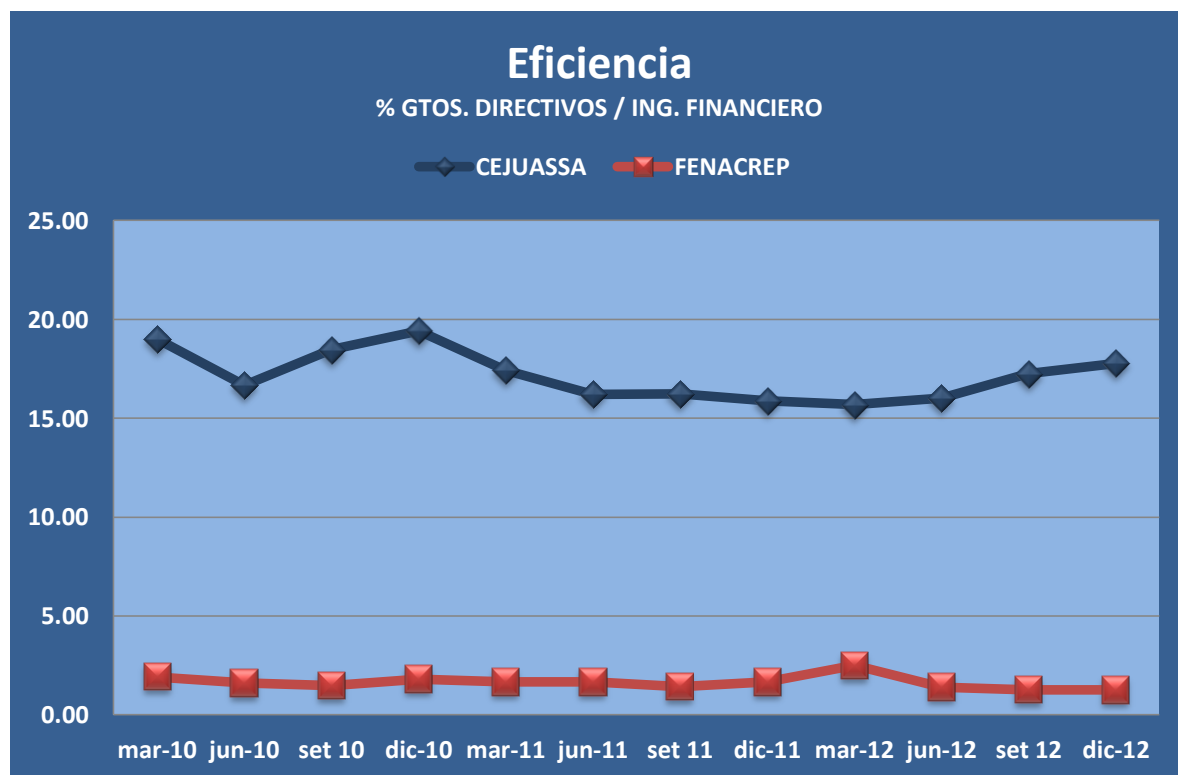
RATIOS DE EFECTIVIDAD:

	2010	2011	2012
% Gastos Directivos	67,617	61,825	75,677
Ingresos Financieros	348,176	389,265	425,850
	19.42%	15.88%	17.77%

La eficiencia de los **gastos de directivos sobre los ingresos financieros** en el 2010 es el 19.42%, en el 2011 el 15.88% y en el 2012 el 17.77% (Ver Anexo 05), mientras que el sector cooperativo obtuvo en el periodo analizado un 1.82%, 1.67% y 1.26% (Ver Anexo 06).

En conclusión podemos afirmar que CEJUASSA determina un gran porcentaje de sus ingresos destinándolo al gasto de la actividad dirigenal.

GRÁFICO N° 22: ANÁLISIS DE EFECTIVIDAD (1)



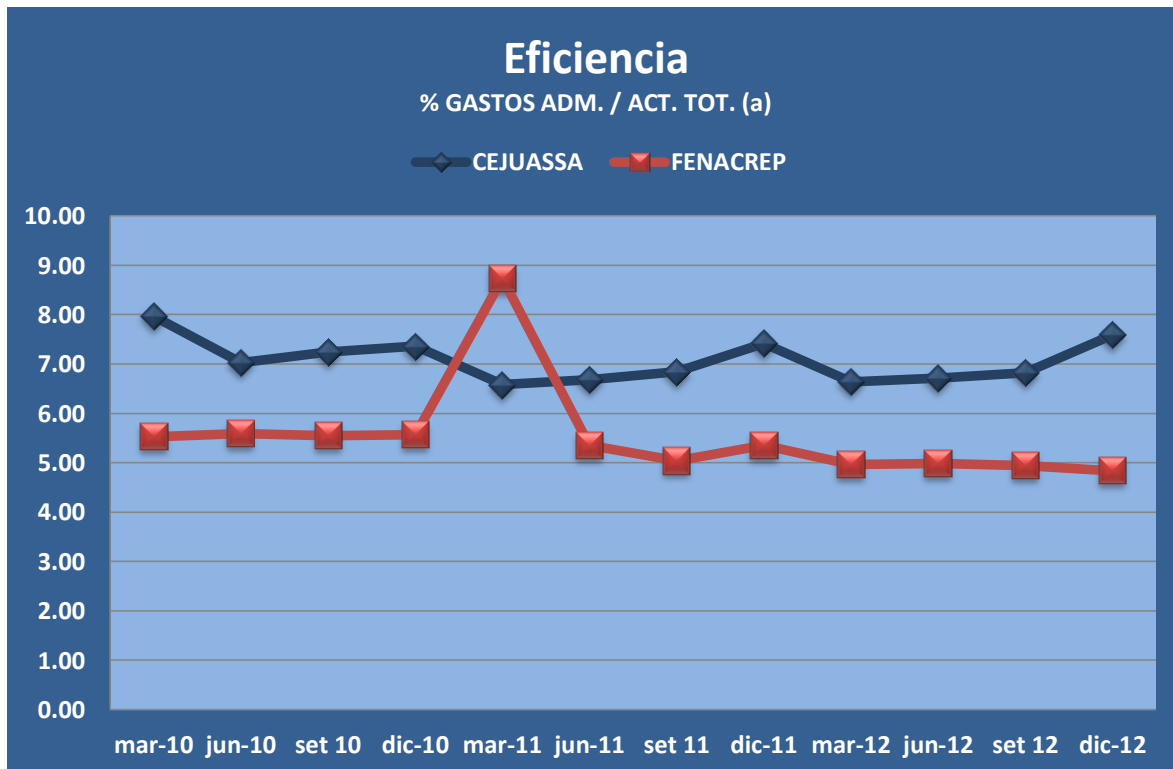
ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

RATIOS DE EFECTIVIDAD:

	2010	2011	2012
% Gastos Administrativos	125,982	142,058	173,707
Activo total	1,711,347	1,992,367	2,288,061
	7.36%	7.13%	7.59%

La eficiencia de los **gastos administrativos sobre el activo total** al finalizar el periodo analizado experimentó un 7.36% en el 2010, 7.13% en el 2011 y 7.59% en el 2012 (Ver Anexo 05), mientras que el sector cooperativo se mantuvo en un 5.57%, 5.35% y 4.84% (Ver Anexo 06), mostrándonos CEJUASSA un ligero incremento que a la vez no está cumpliendo con la medida prudencial por parte de la FENACREP que recomienda que el indicador de eficiencia sea menor a 6%.

GRÁFICO N° 24: ANÁLISIS DE EFECTIVIDAD (2)



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES - FUENTE: FENACREP

De los principales Índices Financieros se observó lo siguiente: existe Liquidez ya que crecieron en 15.04%, 18.14% y 23.26%, mientras que en el Sector fue 15.88%, 16.45% y 16.14% (Ver Gráfico N° 12); la Morosidad es muy elevada con 11.36%, 14.29% y 13.57%, mientras que en el Sector fue 5.10%, 4.86% y 4.87% (Ver Gráfico N° 13); la Protección obtuvo 93.97%, 100% y 100%, mientras que en el Sector fue 151.39%, 160.31% y 157.50% (Ver Gráfico N° 14); las Provisiones sobre las Colocaciones alcanzó un 10.69%, 14.29% y 13.57%, mientras que en el Sector fue 7.72%, 7.78% y 7.67% (Ver Gráfico N° 15); el capital sobre el activo total mostró un 67.10%, 63.52% y 59.10%, mientras que el Sector experimentó un 16.59%, 16.64% y 15.04% (Ver Gráfico N° 16); en las Reservas sobre el Activo total se observó un 9.13%, 13.49% y 17.15%, mientras que el Sector obtuvo 5.06%, 5.12% y 4.73% (Ver Gráfico N° 17); las Reservas sobre el Capital Social fue 13.45%, 21.23% y 29.02%, en cambio el Sector obtuvo 30.76%, 31.29% y 31.76% (Ver Gráfico N° 18); el Activo sobre el Patrimonio obtuvo 1.15, 1.16 y 1.18 veces, en cambio el Sector logró 4.32, 4.38 y 4.71 veces (Ver Gráfico N° 19); la rentabilidad fue 99.74%, 99.72% y 99.72%, mientras que el Sector obtuvo 66.61%, 65.86% y 63.87% (Ver Gráfico N° 20); el ROE experimentó 10.78%, 10.27% y 9.55%, mientras que el Sector fue 6.10%, 6.30% y 7.01% (Ver Gráfico N° 21); el ROA obtuvo 9.37%, 8.87% y 8.10%, mientras que el Sector fue 1.41%, 1.41% y 1.49% (Ver Gráfico N° 22); la efectividad fue de 7.36%, 7.42% y 7.59%, en cambio el Sector obtuvo 5.57%, 5.35% y 4.84% respectivamente (Ver Gráfico N ° 24).

De acuerdo a los Indicadores Financieros podemos afirmar que CEJUASSA cuenta con Liquidez para el desarrollo de sus obligaciones a corto plazo, la Rentabilidad es positiva generando valor y también supera al Sector, el indicador de Solvencia existen reservas para cubrir ciertas dificultades, existen Riesgos Crediticios que no están superando y no están siendo eficientes en su manejo.

CAPITULO VI
PERSPECTIVA DE LOS SOCIOS Y
DIRECTIVOS DE CEJUASSA

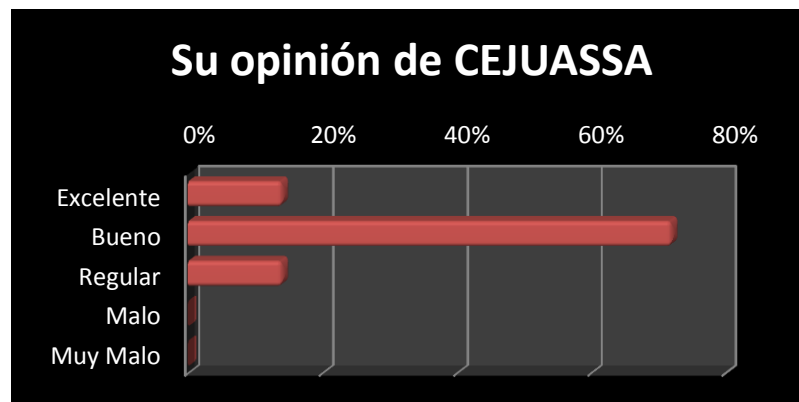
6.1. Presentación de Resultados:

6.1.1. Resultados de la Encuesta a socios de la Cooperativa

CUADRO N° 12: OPINIÓN DEL SOCIO SOBRE CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	39	14%
Bueno	199	72%
Regular	39	14%
Malo	0	0%
Muy Malo	0	0%
TOTAL	277	100%

GRÁFICA N° 25: OPINIÓN DEL SOCIO SOBRE CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

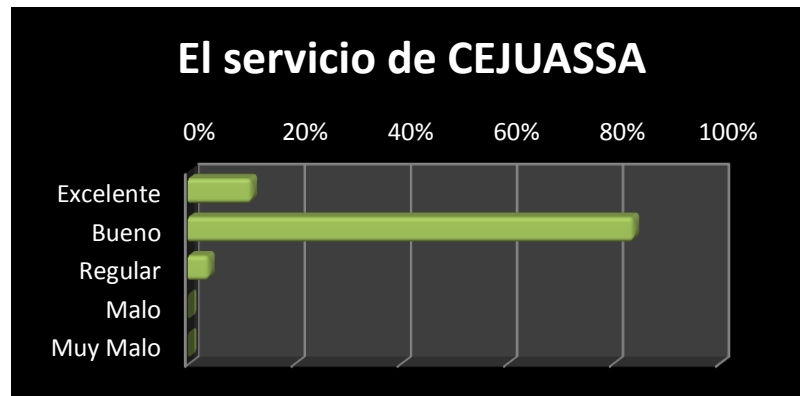
Análisis e Interpretación:

De acuerdo a la información obtenida, un 72% de los socios consideraran a la cooperativa en general como Buena, mientras que un 14% la considera excelente y otro 14% la considera regular. Podemos notar que los socios consideran en gran manera a su cooperativa.

CUADRO N° 13: EL SERVICIO DE CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	33	12%
Bueno	233	84%
Regular	11	4%
Malo	0	0%
Muy Malo	0	0%
TOTAL	277	100%

GRÁFICA N° 26: EL SERVICIO DE CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

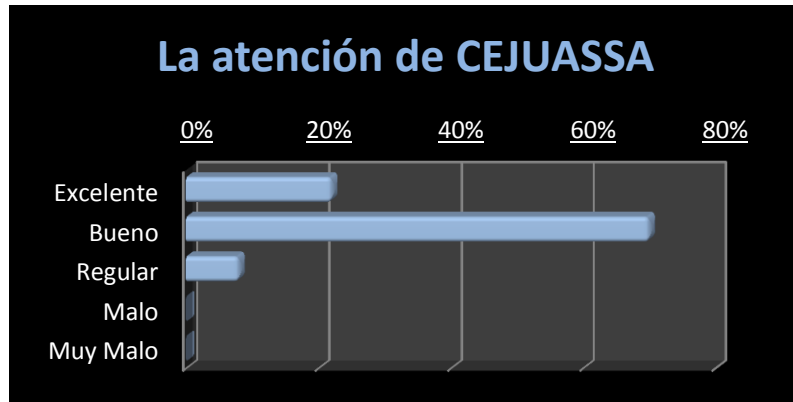
Análisis e Interpretación:

Podemos observar que el 84% de los socios consideran que el servicio que les brinda la cooperativa es bueno, además el 12% lo considera excelente, mientras que un 4% piensa que es regular.

CUADRO N° 14: LA ATENCIÓN DE CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	61	22%
Bueno	194	70%
Regular	22	8%
Malo	0	0%
Muy Malo	0	0%
TOTAL	277	100%

GRÁFICA N° 27: LA ATENCIÓN DE CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

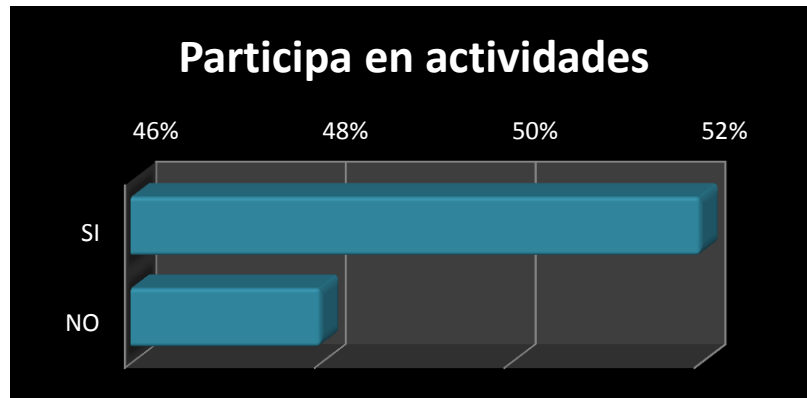
Análisis e Interpretación:

Se observa que el nivel de atención en la cooperativa es aprobado por los socios ya que un 70% lo califica como bueno, además un 22% manifiesta que es excelente, y un 8% piensa que es regular.

CUADRO N° 15: PARTICIPACIÓN EN SUS ACTIVIDADES

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	144	52%
NO	133	48%
TOTAL	277	100%

GRÁFICA N° 28: PARTICIPACIÓN EN SUS ACTIVIDADES



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

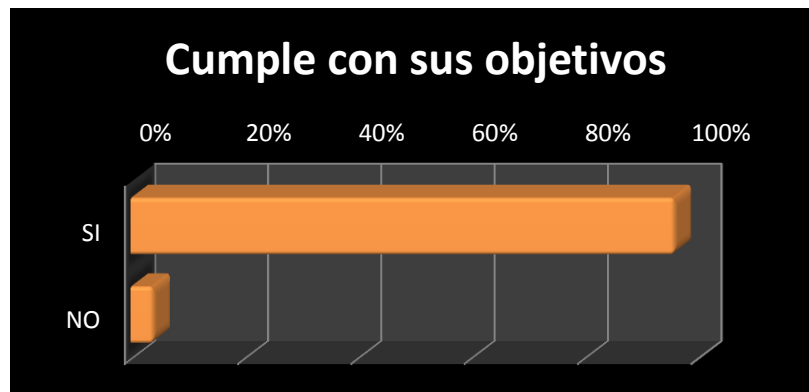
Análisis e Interpretación:

Podemos observar que el 52% de los socios participan activamente en el desarrollo de las actividades que la cooperativa realiza, mientras que el 48% no se involucra en dichas actividades.

CUADRO N° 16: CUMPLE CON SUS OBJETIVOS

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	266	96%
NO	11	4%
	277	100%

GRÁFICA N° 29: CUMPLE CON SUS OBJETIVOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

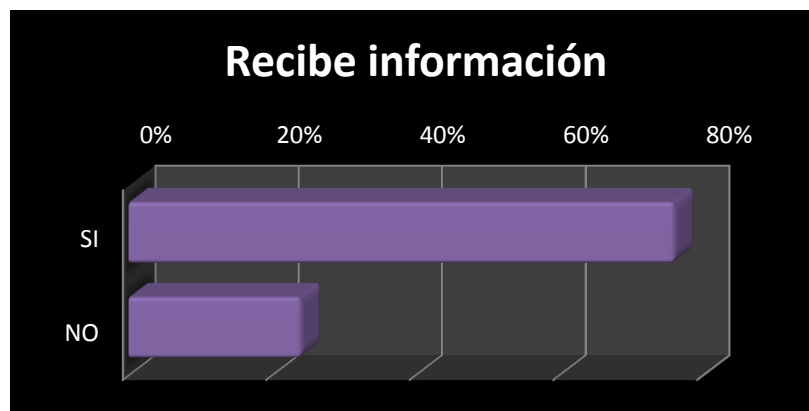
Análisis e Interpretación:

Podemos observar que desde la perspectiva de los socios la cooperativa está cumpliendo con los objetivos para lo que fue creada ya que los resultados arrojaron un 96%, mientras que sólo el 4% mencionan que no los está cumpliendo.

CUADRO N° 17: RECIBE INFORMACIÓN ECONÓMICA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	211	76%
NO	66	24%
	277	100%

GRÁFICA N° 30: RECIBE INFORMACIÓN ECONÓMICA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

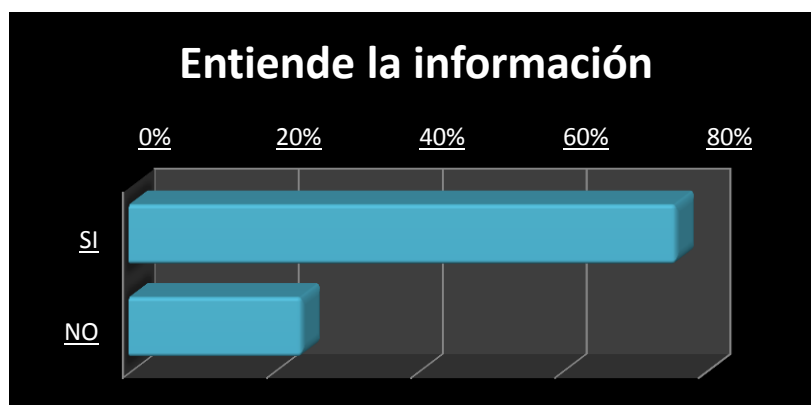
Análisis e Interpretación:

Se observa que el 76% de los socios menciona que recibe información de la situación económica financiera de la cooperativa, mientras que un 24 % afirma que no recibe dicha información.

CUADRO N° 18: ES ENTENDIBLE LA INFORMACIÓN

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	211	76%
NO	66	24%
	277	100%

GRÁFICA N° 31: ES ENTENDIBLE LA INFORMACIÓN



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

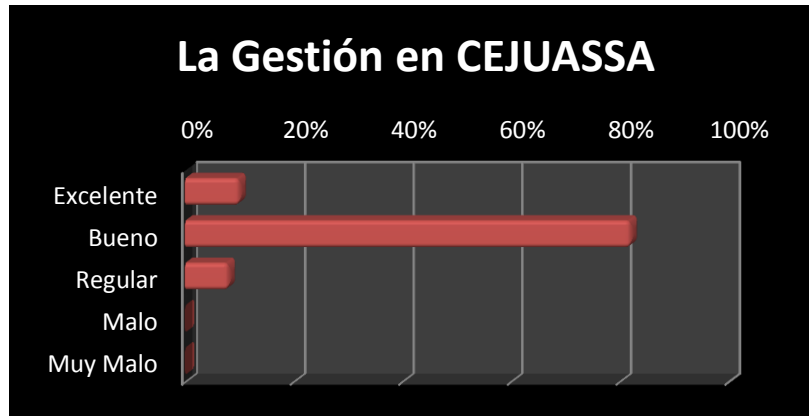
Análisis e Interpretación:

Observamos que el 76% de los socios entiende la información que recibe de la cooperativa, por otro lado el 24% manifiesta su disconformidad.

CUADRO N° 19: LA GESTIÓN EN CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	28	10%
Bueno	227	82%
Regular	22	8%
Malo	0	0%
Muy Malo	0	0%
	277	100%

GRÁFICA N° 32: LA GESTIÓN EN CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

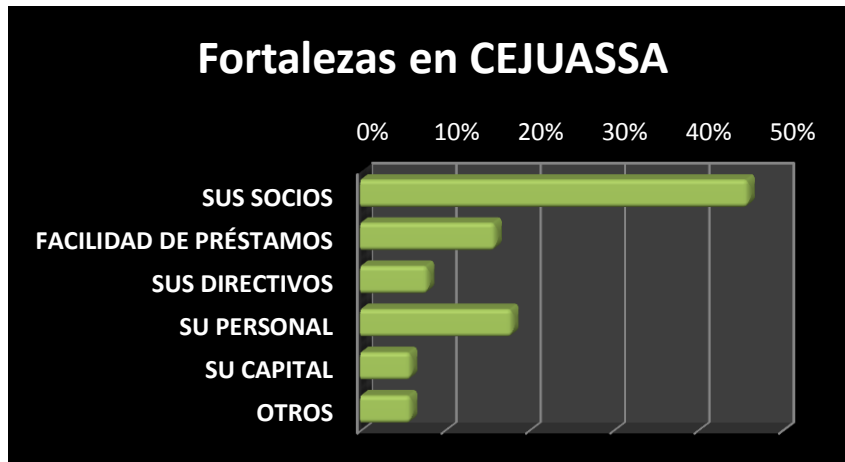
Análisis e Interpretación:

El 82% de los socios califican como buena la gestión de la cooperativa, mientras que el 10% lo considera excelente, por otro lado un 8% menciona que es regular.

CUADRO N° 20: FORTALEZAS EN CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SUS SOCIOS	127	46%
FACILIDAD DE PRÉSTAMOS	44	16%
SUS DIRECTIVOS	22	8%
SU PERSONAL	50	18%
SU CAPITAL	17	6%
OTROS	17	6%
	277	100%

GRÁFICA N° 33: FORTALEZAS EN CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

Análisis e Interpretación:

Dentro de las fortalezas que manifestaron se encuentra a los socios con un 46%, su personal un 18%, las facilidades para préstamos un 16%, sus directivos 8%, su capital un 6%.

CUADRO N° 21: DEBILIDADES EN CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
PUBLICIDAD Y MARKETING	17	6%
MOROSIDAD	33	12%
INFRAESTRUCTURA	94	34%
HORARIO DE ATENCIÓN	11	4%
NO SABE, NO OPINA	66	24%
OTROS	55	20%
	277	100%

GRÁFICA N° 34: DEBILIDADES EN CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

Análisis e Interpretación:

De acuerdo con los resultados, los socios consideran una gran debilidad la infraestructura, y el local que cuenta la cooperativa ya que un 34% manifestó su incomodidad, mientras que como segunda debilidad consideraron la morosidad con un 12% ya que lleva años sin poder reducirla, además un 6% manifestó la falta de publicidad.

CUADRO N° 22: ASPECTOS POR MEJORAR EN CEJUASSA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
INFRAESTRUCTURA	89	32%
SEGURIDAD	33	12%
HORARIO DE ATENCIÓN	33	12%
PUBLICIDAD	22	8%
NO SABE, NO OPINA	28	10%
OTROS	72	26%
	277	100%

GRÁFICA N° 35: ASPECTOS POR MEJORAR EN CEJUASSA



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

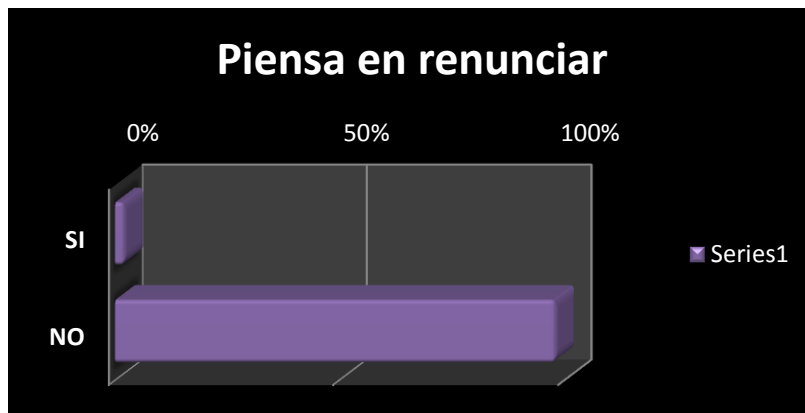
Análisis e Interpretación:

Los socios manifestaron que la cooperativa debe mejorar en infraestructura ya que están disconformes un 32%, además otros aspectos como seguridad 12% ya que no existe, el horario de atención un 12% y publicidad un 8% están dentro de los principales por mejorar.

CUADRO N° 23: PIENSA USTED EN RENUNCIAR

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	2%
NO	271	98%
	277	100%

GRÁFICA N° 36: PIENSA EN RENUNCIAR



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

Análisis e Interpretación:

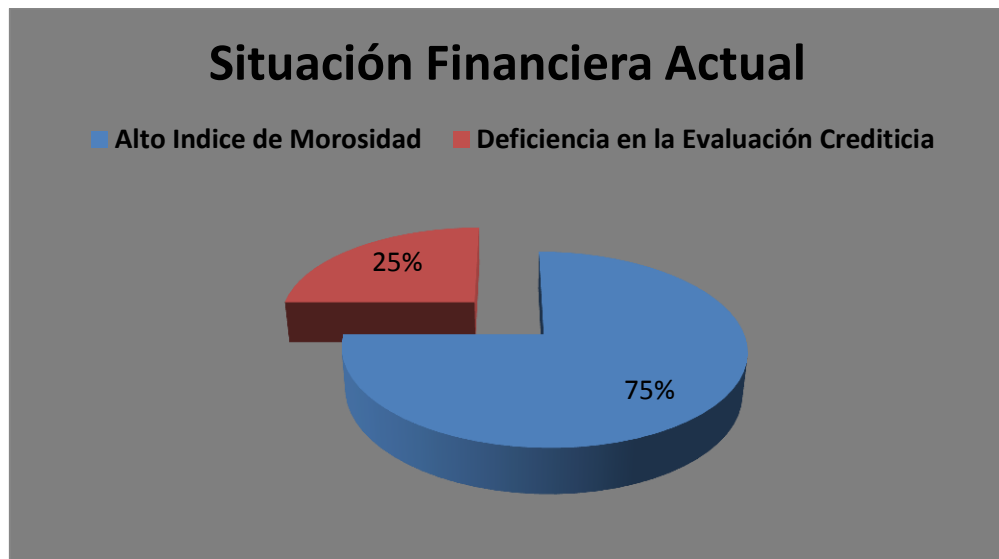
De acuerdo con los resultados, el 98% de socios piensa en continuar en la cooperativa, mientras que sólo un 2% manifestó que dejará la institución.

6.1.2. Resultados de la Entrevista realizada a los Directivos.

CUADRO N° 24: SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL

SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL		
Alto Índice de Morosidad	3	75%
Deficiencia en la Evaluación Crediticia	1	25%
	4	100%

GRÁFICA N° 37: SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

Análisis e Interpretación:

En la entrevista realizada sobre la situación financiera actual de la cooperativa, los directivos manifestaron su preocupación al no reducir el índice de morosidad, manifestándolo en un 75%, además existe una deficiencia en la evaluación crediticia por falta de organización.

CUADRO N° 25: FORTALEZAS EN CEJUASSA SEGÚN DIRECTIVOS

FORTALEZAS DE CEJUASSA		
Capital	2	50%
Atención al cliente	1	25%
Sus socios	1	25%
	4	100%

GRÁFICA N° 38: FORTALEZAS EN CEJUASSA SEGÚN DIRECTIVOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

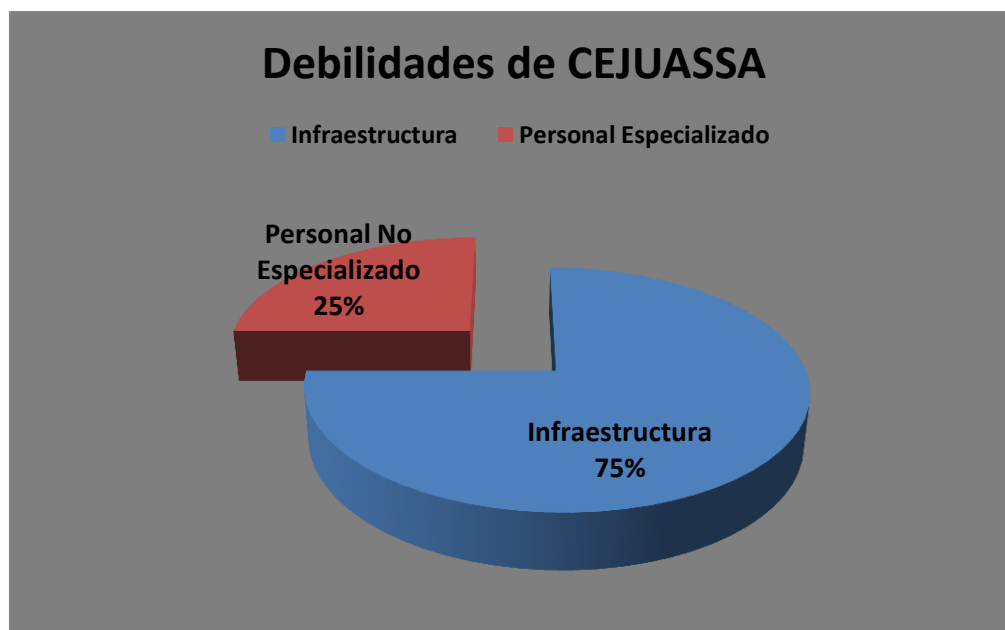
Análisis e Interpretación:

Los directivos consideran como la mayor fortaleza de la cooperativa a su capital con un 50%, a sus socios lo consideran en un 25%, y la atención también con un 25%.

CUADRO N° 26: DEBILIDADES EN CEJUASSA SEGÚN DIRECTIVOS

DEBILIDADES DE CEJUASSA		
Infraestructura	3	75%
Personal No Especializado	1	25%
	4	100%

GRÁFICA N° 39: DEBILIDADES EN CEJUASSA SEGÚN DIRECTIVOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES

Análisis e Interpretación:

Observamos que un 75% de los directivos entrevistados manifiestan una debilidad de la cooperativa a su infraestructura con la que cuenta, mientras que un 25% manifestó que la ausencia de personal especializado y capacitado sería una debilidad.

6.2. Discusión de los Resultados

Podemos observar después de haber analizado las encuestas a los socios de la cooperativa, que su apreciación y perspectiva hacia ella es positiva, ya que sienten en su mayoría el apoyo y la facilidad al brindarle un préstamo que cubra sus necesidades.

Al mismo tiempo podemos rescatar la incomodidad de los socios por la infraestructura que presenta CEJUASSA, quien tiene el deber de brindarle al socio la mejor comodidad posible en el desarrollo de sus actividades.

Las entrevistas nos dieron una perspectiva de la preocupación que existe en los directivos por el alto índice de morosidad que en el transcurso de los años no pueden reducirla, es por ello que se ha iniciado procesos judiciales en 22 casos, pero directivos nos manifestaron que todo esto es por la cierta desorganización que existe como nos muestra de la deficiencia en la evaluación crediticia que en conclusión se realiza más por amistad.

Los directivos nos manifestaron el riesgo que existe actualmente en la cooperativa ya que más del 50% de sus socios son personas de la tercera edad entre 70 y 75 años, por lo cual es riesgoso para a empresa quien debe aportar con un fondo de sepelio.

Finalmente podemos afirmar la falta de personal capacitado que permitirá desarrollar una gestión que conlleve a la eficacia, ya que nos mencionaron de la existencia de un capital ocioso y que no existe una área de marketing.

CAPITULO VII
ANALIZAR LA EFICACIA EN LA
GESTIÓN DE LA COOPERATIVA

Analizar la Eficacia en CEJUASSA

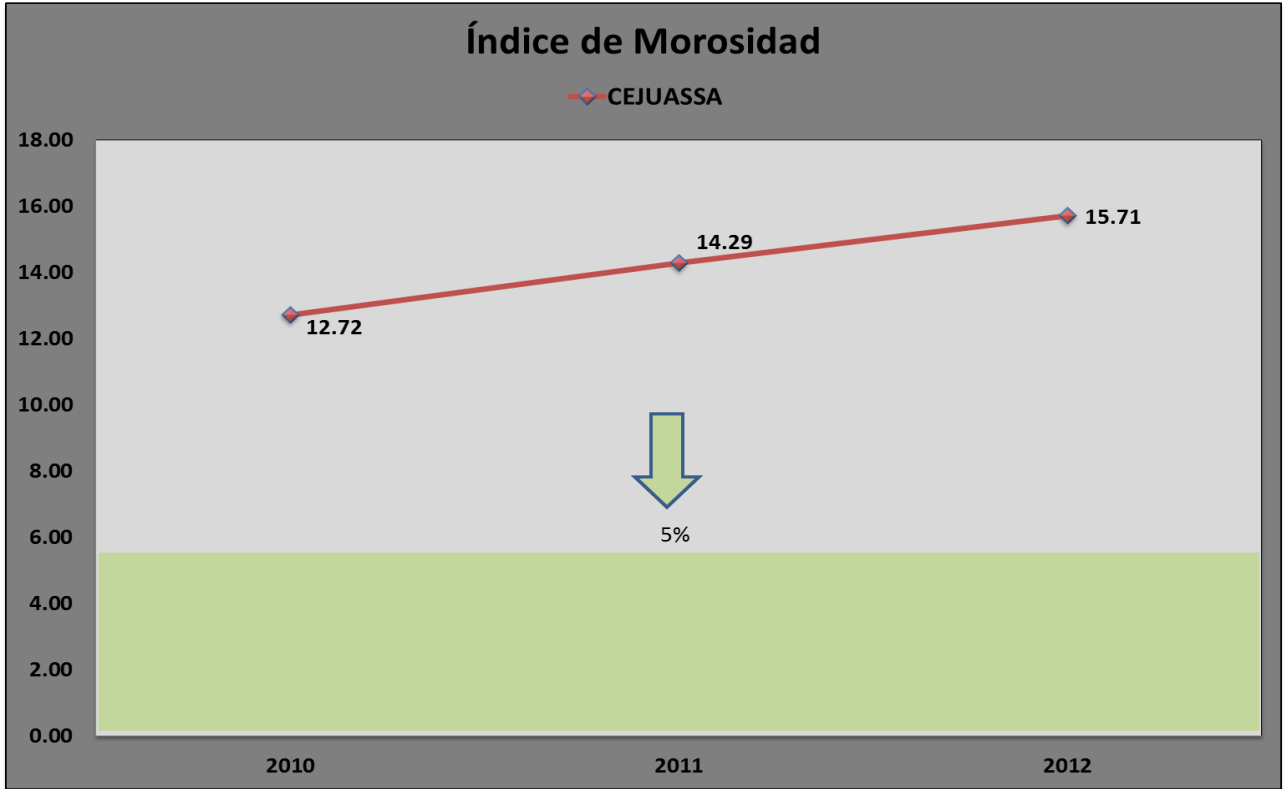
La eficacia de una acción está dada por el grado en que se cumplieron los objetivos previstos en su diseño. Usualmente se recurre a una forma de planificación, en la cual se establece la jerarquía de objetivos: general, inmediatos, específicos, metas y actividades.

La gestión eficaz es la capacidad que posee una empresa para lograr, con mucha rapidez, importantes resultados operativos que la coloquen en posición de alcanzar el éxito a corto, como a medio y largo plazo.

En CEJUASSA podemos medir su eficacia analizando su comportamiento en los últimos 3 años en comparación con sus metas trazadas al inicio de este periodo como son:

- 1) Reducir el índice de morosidad a un 5%.
- 2) Incrementar las colocaciones en un 10% con respecto al año anterior.
- 3) Captar nuevos socios incrementando un 5% con relación al año anterior.
- 4) Se busca ampliar en fondo de previsión social en 15%.
- 5) Incrementar su capital en un 15% anual.
- 6) Crecimiento en los activos en un 15%.
- 7) Aumento del 15% anual en su patrimonio.
- 8) Reducir el indicador gastos administrativos / activos totales a un 6%.
- 9) Incrementar los ingresos financieros en un 10%.
- 10) Incrementar la utilidad en un 15% anual.

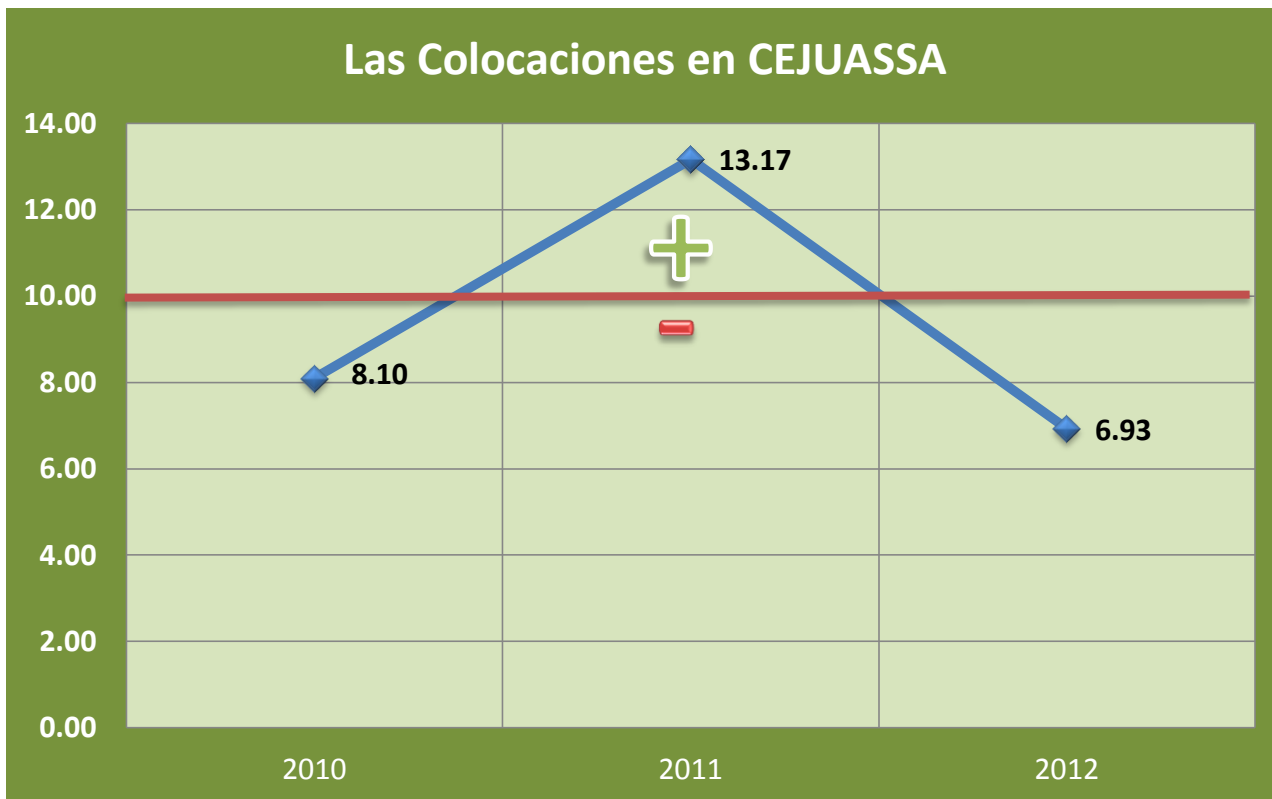
GRÁFICO N° 40: REDUCIR LA MOROSIDAD



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Una de sus metas principales de CEJUASSA es reducir el índice de Morosidad que viene afectando en los últimos años, para ello al inicio de este periodo de evaluación se trazaron el objetivo reducir el índice al 5%, ya que FENACREP recomienda como medida no superar esta tasa, pero obtuvieron 12.72%, 14.29% y 15.71% en el 2010, 2011 y 2012 respectivamente (Ver Anexo 05), donde podemos deducir que en los últimos 3 años hubo cierta desorganización que conllevó a una evaluación crediticia deficiente expresada por los mismos directivos.

GRÁFICO N° 41: INCREMENTAR LAS COLOCACIONES



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Al iniciarse el periodo en CEJUASSA se trazaron como meta el incremento por cada año del 10% en sus colocaciones, al finalizar el periodo podemos observar que sólo en el año 2011 pudieron lograrlo con un 13.17%, mientras que los otros años estuvieron por debajo de lo trazado ya que obtuvieron 8.10% en el 2010 y 6.93% en el 2012. (Ver Anexo 03).

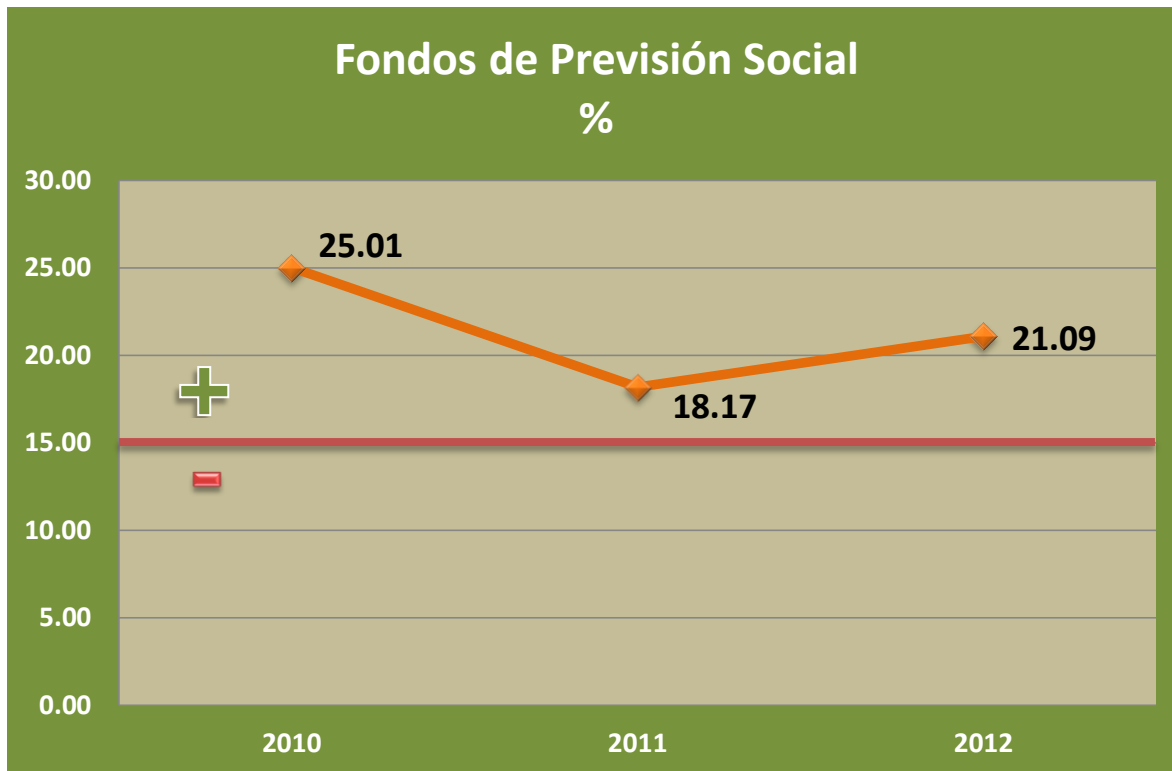
GRÁFICO N° 42: AUMENTO EN LA CANTIDAD DE SOCIOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Podemos observar el aumento en la cantidad de socios durante el periodo, en el 2010 obtuvo un 11.14% de crecimiento pero en los otros años no llegó alcanzar los objetivos trazados en un inicio que fueron superar el 5% en comparación al año anterior, obteniendo como resultado un 1.62% en el 2011 y 4.88% en el 2012.

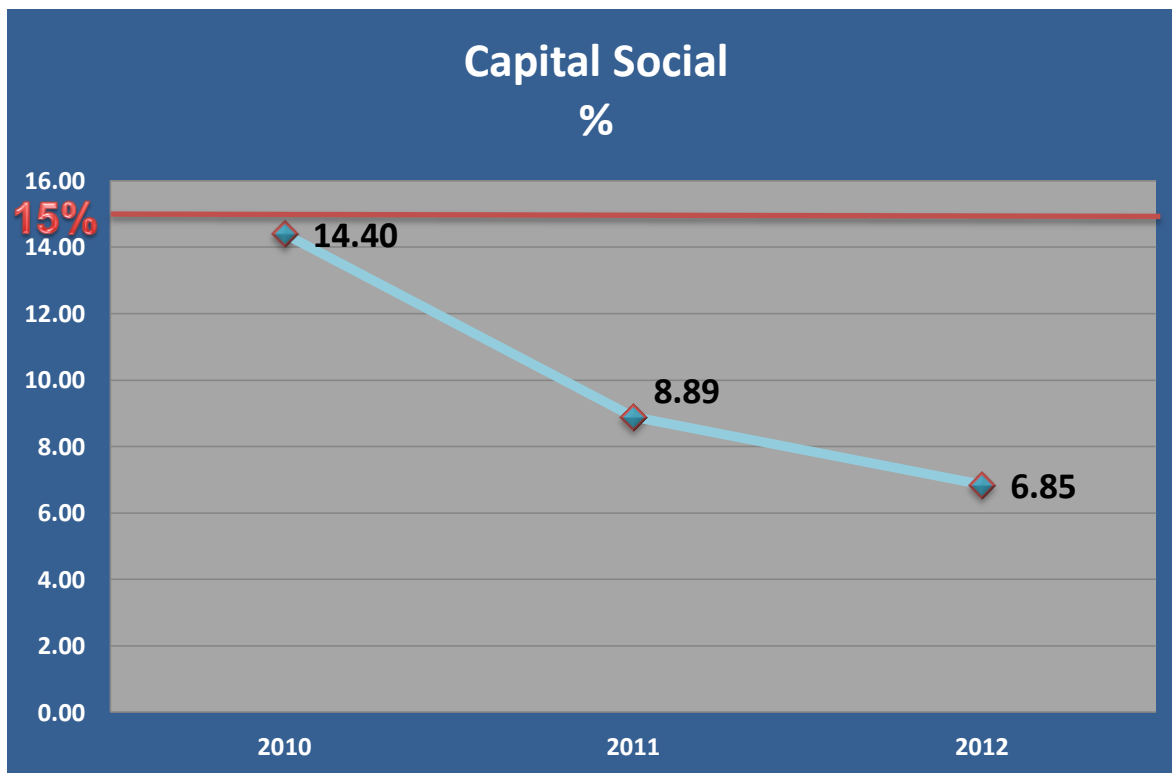
GRÁFICO N° 43: INCREMENTO DE LOS FONDOS DE PREVISIÓN SOCIAL



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

En este gráfico se observa el incremento de los fondos de provisión social en 25.01% en el 2010, 18.17% en el 2011 y 21.09% en el 2012, logrando alcanzar la meta trazada en un inicio que fue del 10%. (Ver Anexo 03).

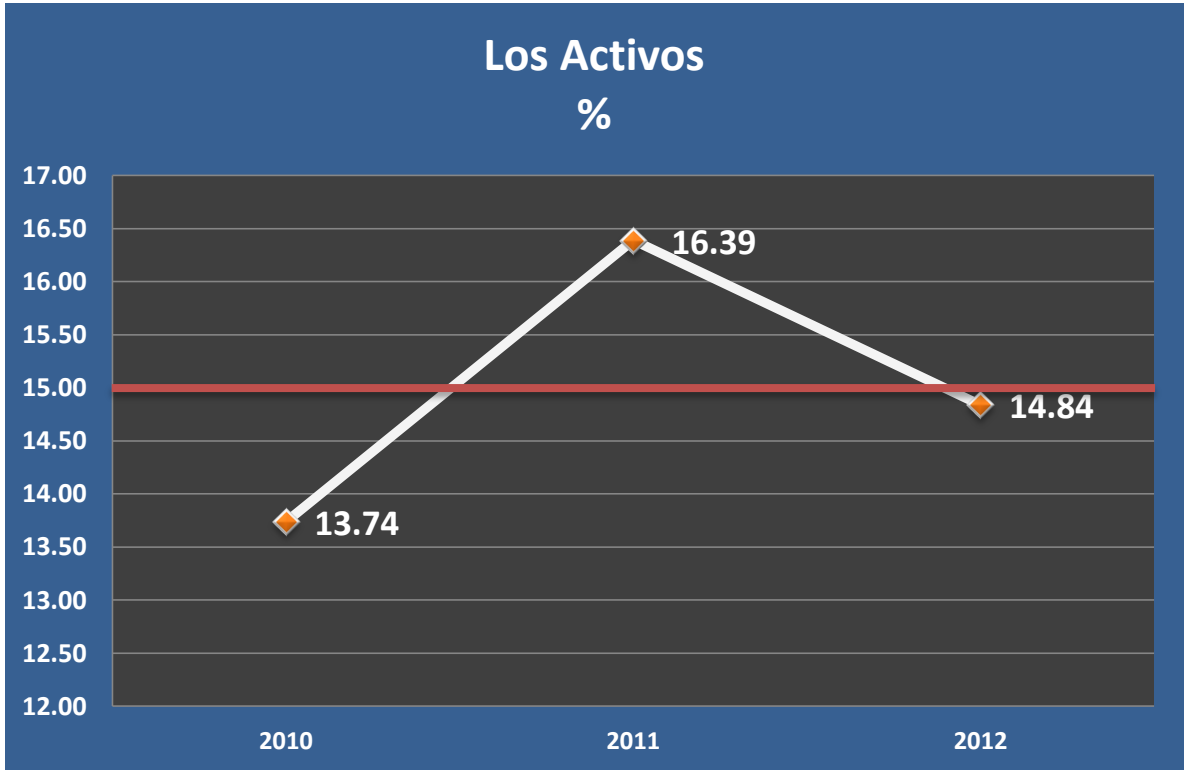
GRÁFICO N° 44: INCREMENTO DEL CAPITAL SOCIAL



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

El gráfico nos muestra que el objetivo trazado en CEJUASSA de incrementar su capital en un 15% no se logró, además se observa una tendencia que va disminuyendo cada año, alcanzando un 6.85% en el 2012.(Ver Anexo 03).

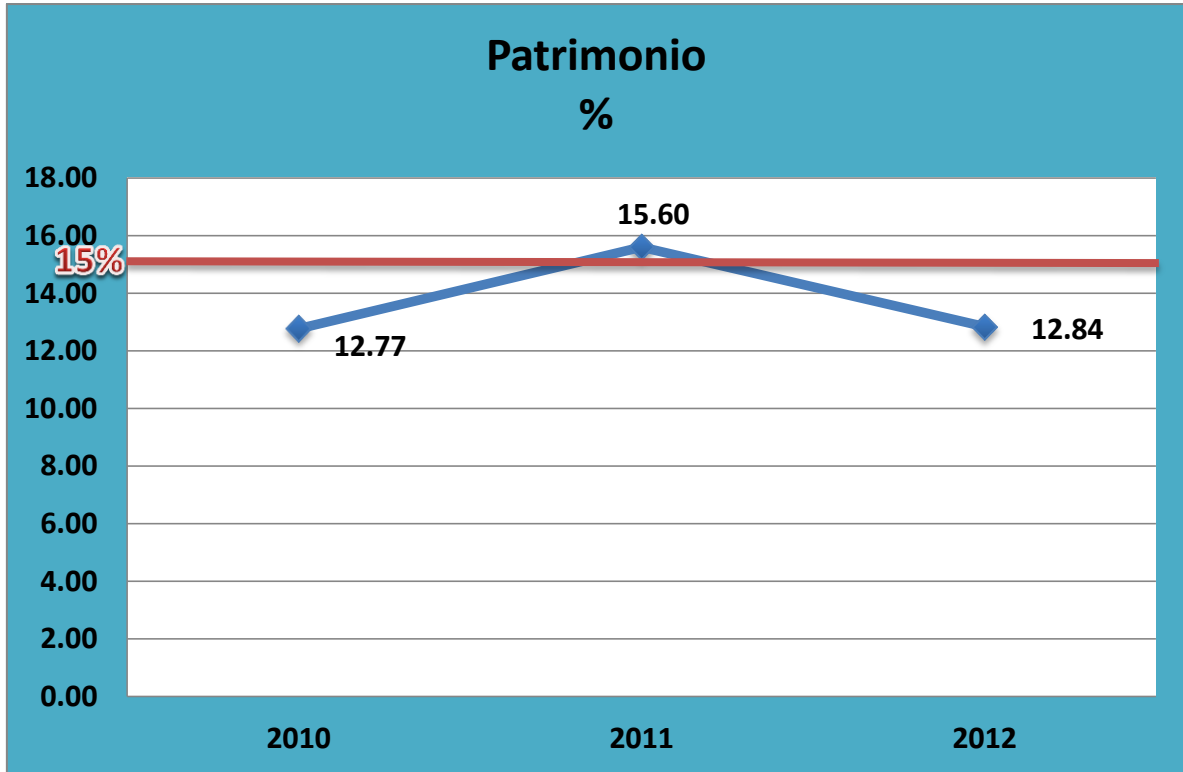
GRÁFICO N° 45: CRECIMIENTO EN LOS ACTIVOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

La cooperativa para este periodo se trazó el objetivo de incrementar un 15% anual en sus activos, por lo que observamos sólo lo pudo lograr en el 2011 con un 16.39%, mientras que en los otros dos años estuvo cerca con un 13.74% en el 2010 y un 14.84% en el 2012. (Ver Anexo 03).

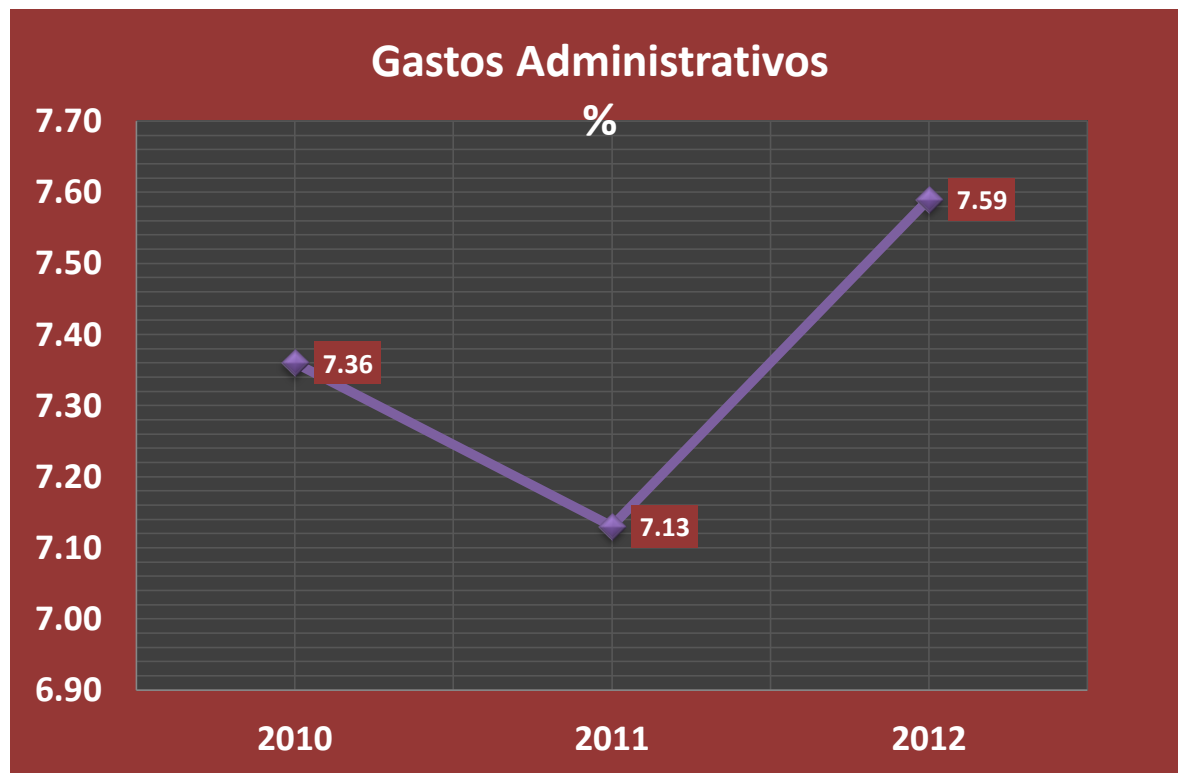
GRÁFICO N° 46: AUMENTO EN EL PATRIMONIO



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Uno de los objetivos de CEJUASSA para el periodo analizado es incrementar su patrimonio en un 15% anual, en la gráfica observamos los porcentajes alcanzados en el 2010 un 12.77%, en el 2011 un 15.60% y en el 2012 un 12.84% respectivamente, por ello afirmamos que la meta se cumplió sólo en el año 2011. (Ver Anexo 03).

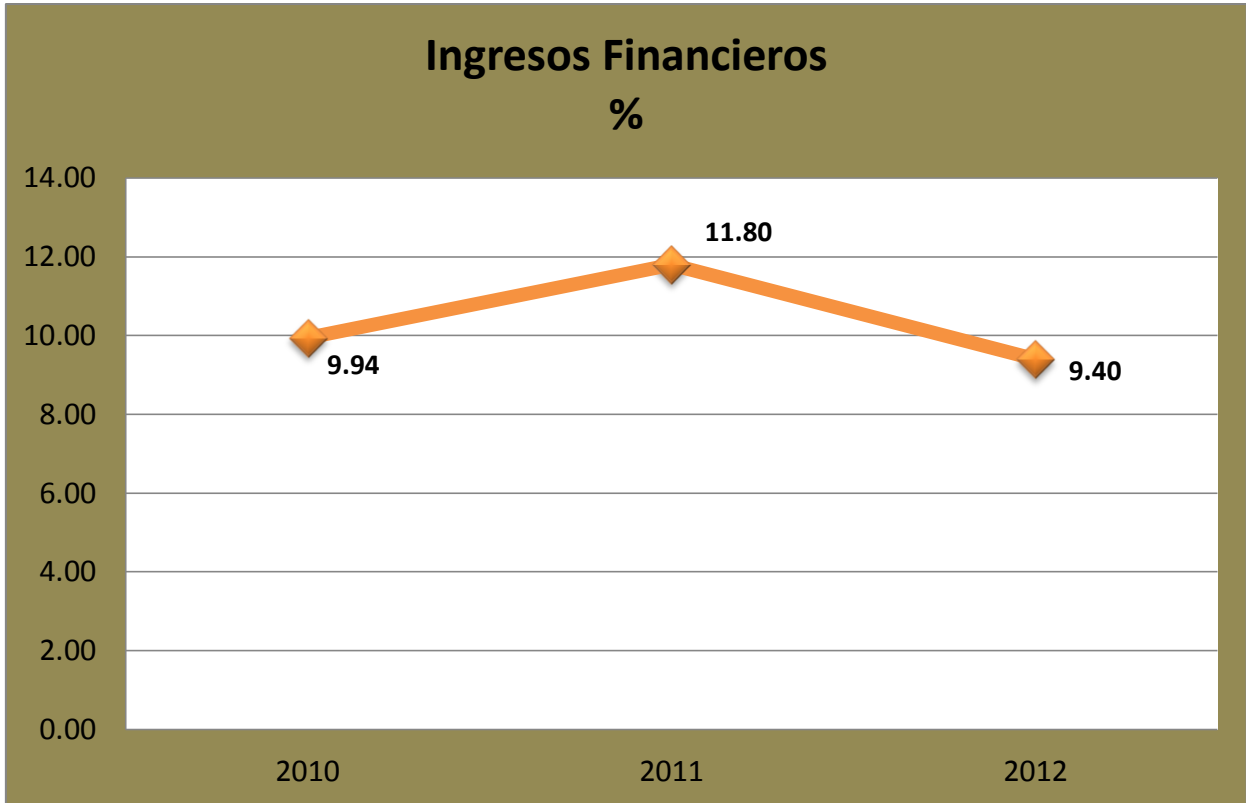
GRÁFICO N° 47: REDUCIR GASTOS ADMINISTRATIVOS / ACTIVOS TOTALES



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Se observa que este indicador de eficiencia alcanzó un 7.36% en el 2010, 7.13% en el 2011, 7.59% en el 2012, pero no está cumpliendo con el objetivo trazado de reducir a un 6%. (Ver Anexo 05).

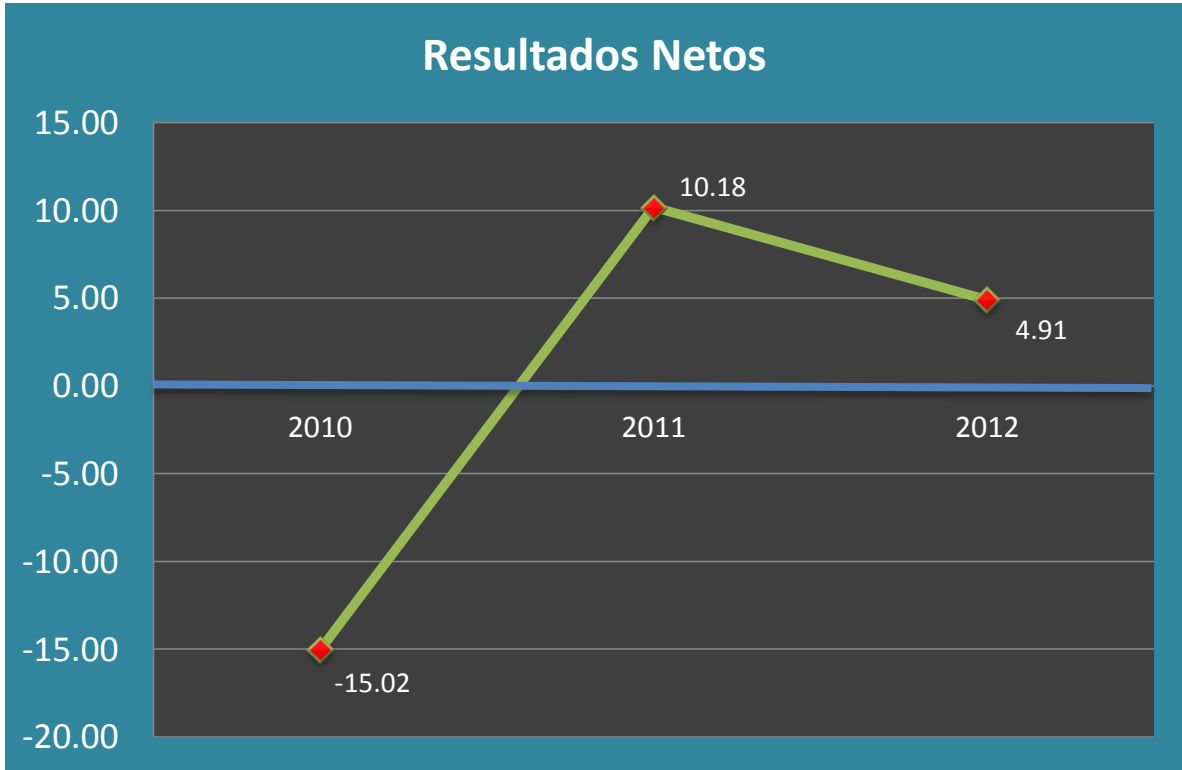
GRÁFICO N° 48: AUMENTO DE INGRESOS FINANCIEROS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

Se observa el incremento de los ingresos financieros que existió en cada año, logrando un 9.94% en el 2010, 11.80% en el 2011 y 9.40% en el 2012 (Ver Anexo 04), podemos afirmar que se cumplió la meta trazada de superar el 10% sólo en el 2011, pero en los otros años estuvieron cerca de lograrlo.

GRÁFICO N° 49: INCREMENTO DE RESULTADOS NETOS



ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

En el objetivo de incrementar la utilidad en un 15% anual, podemos manifestar que no pudieron lograrlo ya que los resultados en el periodo fueron -15.02% en el 2010, 10.18% en el 2011 y 4.91% en el 2012. (Ver Anexo 04).

Al analizar la eficacia en la Gestión de CEJUASSA podemos deducir lo siguiente:

La Cooperativa sólo pudo cumplir con tres de sus metas trazadas al inicio del periodo 2010 – 2012 y estas fueron: Ampliar el Fondo de Previsión Social en un 15%, logrando alcanzar un 25.01%, 18.17% y 21.09% (Ver Gráfico N° 43); Crecimiento de los Activos en un 15%, donde obtuvo un 13.74%, 16.39% y 14.84% (Ver Gráfico N° 45); y por último Incrementar los Ingresos Financieros en un 10%, alcanzando un 9.94%, 11.80% y 9.40% respectivamente (Ver Gráfico N° 48).

En cambio fracasaron en siete de sus metas trazadas como son: Reducir el Índice de Morosidad a un 5%, obtuvieron 11.36%, 14.29% y 13.57% (Ver Gráfico N° 40); Incrementar las Colocaciones en un 10%, logrando 8.10%, 13.17% y 6.93% (Ver Gráfico N° 41); Captar nuevos socios logrando un crecimiento del 5%, donde obtuvieron un 11.14%, 1.62% y 4.88% (Ver Gráfico N° 42); Incrementar el Capital en un 15%, logrando 14.40%, 8.89% y 6.85% (Ver Gráfico N° 44); Aumento del Patrimonio en un 15%, logrando 12.77%, 15.60% y 12.84% (Ver Gráfico N° 46); Reducir los Gastos Administrativos / Activos Totales a un 6%, donde obtuvieron un 7.36%, 7.42% y 7.59% (Ver Gráfico N° 47); y por último incrementar la Utilidad en un 15%, logrando -15.02%, 10.18% y 4,91% respectivamente (Ver Gráfico N° 49); por lo tanto podemos afirmar que la Gestión en CEJUASSA para el Periodo 2010 – 2012 no fue eficaz.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES:

- 1) La cooperativa de ahorro y créditos de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad – CAC CEJUASSA LL., es una persona jurídica de derecho privado, donde el órgano principal encargado de la dirección es el Consejo de Administración, de acuerdo a Ley la supervisión y control lo realiza la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito – FENACREP.
- 2) El sector cooperativo está en un constante crecimiento, al finalizar el 2012 estuvo representado por 163 instituciones que brindaron productos y servicios a más de un millón ciento treinta mil familias, de sus principales indicadores podemos apreciar el crecimiento sostenido de, sus activos en un 18%, las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, los ingresos financieros en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%.
- 3) De los estados financieros analizados en CEJUASSA, se observó el crecimiento de, los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%; en comparación con las cifras del sector podemos afirmar que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.
- 4) La perspectiva del socio en CEJUASSA es positiva, ya que sienten que la cooperativa les brinda un apoyo al realizarle préstamos a ellos que en su mayoría son personas de la tercera edad, y que por ello no tienen la facilidad para obtenerlo en otra entidad financiera; el mayor inconveniente para ellos es que no cuentan con un local apropiado y que merecen aquellas personas de tan avanzada edad.

- 5) De la apreciación expuesta por los directivos podemos afirmar la preocupación por no reducir el alto índice de morosidad que vienen atravesando por varios años, además por la desorganización que existe en la evaluación crediticia donde mora la amistad más que el profesionalismo, también manifestaron la falta de personal capacitado ya que cuentan con un capital ocioso y por las decisiones a tomar para prevenir el riesgo que existe ya que más del 50% de sus socios son personas entre 70 y 75 años.
- 6) Los principales coeficientes financieros en CEJUASSA nos indican que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, pero también nos muestra las deficiencias como son, la morosidad continua en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último el nivel de gobernabilidad que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.
- 7) En lo que corresponde a las metas trazadas en el inicio del periodo, se observó que pudieron lograrlo en tres de ellas como son: ampliar el fondo de previsión social, crecimiento en sus activos e incrementar sus ingresos financieros, en cambio fracasaron en siete, las cuales son reducir el índice de morosidad, incremento en las colocaciones, captar nuevos socios, aumento del capital, ampliar su patrimonio, reducir gastos administrativos e incrementar la utilidad; por lo tanto podemos afirmar que la gestión en la cooperativa para el periodo 2010 – 2012 no fue eficaz.

Propuestas para mejorar la Gestión en CEJUASSA

Debido a la situación actual de la empresa detallada en las conclusiones, se plantea propuestas de mejora que presentamos a continuación:

- 1) Realizar análisis económicos financieros de manera permanente, ya que permitirá a sus directivos conocer la verdadera situación en la que se encuentra la cooperativa, para así tomar decisiones acertadas que conlleven a dar solución a aquellos problemas detectados y dirigirla a ser competitiva en el mercado.
- 2) Es necesario contratar a personal preparado que contribuya a desarrollar una gestión eficaz, de manera que los directivos sientan un apoyo especializado al momento de conducir a la cooperativa a un mejor desarrollo.
- 3) Dar cumplimiento a las obligaciones y recomendaciones de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, como la resolución SBS N° 742-2001 donde indica que debe existir la unidad de auditoría interna, que se encargará de evaluar permanentemente el funcionamiento del sistema de control interno, de esa manera el Consejo de Vigilancia podrá realizar una efectiva y exhaustiva fiscalización.
- 4) Se recomienda implementar un área de marketing, ya que proporcionará de manera constante un análisis del socio, de la competencia, implementará estrategias, y planes de comunicación que permitirá un mayor contacto con el público logrando así mayor captación de socios.
- 5) Ampliar su segmento de socios, buscando captar aquella fracción de la población del sector salud cuyas edades sean menores a los de la actualidad, ya que traerá mayor beneficio en el tiempo y a su vez los riesgos son menores en comparación a los socios de la tercera edad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

A. Textos y Libros

- Albornoz, C. (2012). *Gestión Financiera de las Organizaciones*. Argentina
- Apaza Meza, M. (2002). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Perú.
- Bernstein, L. (1996). *Análisis de Estados Financieros*. Editorial Irwin. España.
- Briceño, H. (2006). *Indicadores Financieros*. Umbral Editorial. México.
- Brun, X., Larraga, P., & Moya, M. (2008). *Como interpretar la información económica*. Bresca Editorial. España.
- Eslava, J. (2003). *Análisis Económico – Financiero de las decisiones de Gestión Empresarial*. Editorial Esic. España.
- Eslava, J. (2008). *Las claves del análisis económico – financiero de la empresa*. Editorial Esic. España.
- Esteo Sánchez, F. (2003). *Análisis de Estados Financieros*. Centro de Estudios Financieros. España.
- Fernandez, M., & Sánchez, J. (1997). *Eficacia Organizacional*. Ediciones Díaz de Santos. España.
- Fridson, M. (1996). *La interpretación de los Estados Financiero*. Ediciones Destuo. España.

- Gitman, L. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. Editorial Felix Varela. La Habana.
- Jiménez Cardoso, S., García, M., & Sierra Molina, G. (2002). *Análisis financiero*. Ediciones Pirámide. España.
- Kennedy, R. (1996). *Estados Financieros*. Noriega Editores. México.
- Les Ventes, C. (1953). *Introducción a la Contabilidad*. Editorial Cultural. La Habana.
- Martínez García, F. (2002). *Análisis de Estados Contables*. Ediciones Pirámide. España.
- Merli, G. (1997). *La Gestión Eficaz*. Ediciones Díaz de Santos. España.
- Moreno, A. (200). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Thomson Editores. México.
- Muñoz Merchante, A. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Ediciones Académicas. España.
- Oriol Amat. (2008). *Análisis de Estados Financieros*. Ediciones Gestión. España.
- Parejo, L. (1995). *Eficacia y Administración*. Ediciones Mapa. España.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Perú.

B. Sitios Online

- <http://www.slideshare.net/JFMayorgaJ/estudio-economico-1717760> (acceso 03 de agosto, 2013)
- <http://es.scribd.com/doc/3981087/MODULO-4-ANALISIS-ECONOMICO-Y-FINANCIERO> (acceso 03 de agosto, 2013)
- http://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativismo_en_el_Per%C3%BA (acceso 03 de agosto, 2013)
- <http://www.confenacoop.com/index.php/articulos-de-interes/84-historia-del-cooperativismo-en-el-peru> (acceso 03 de agosto, 2013)
- http://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativa_de_ahorro_y_cr%C3%A9dito (acceso 05 de agosto, 2013)
- http://www.sbs.gob.pe/0/modulos/JER/JER_Interna.aspx?ARE=0&PFL=0&JER=1887 (acceso 05 de agosto, 2013)
- http://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiera (acceso 08 de agosto, 2013)
- http://www.sbs.gob.pe/0/modulos/JER/JER_Interna.aspx?ARE=0&PFL=0&JER=2139 (acceso 06 de setiembre, 2013)
- <http://www.slideshare.net/nelsonlizarra5/fenacrep> (acceso 06 de setiembre, 2013)
- <http://www.fenacrep.org/web/eeff.php> (acceso 20 de setiembre, 2013)
- <http://www.monografias.com/trabajos-ppt/gestion-economica-financiera/gestion-economica-financiera.shtml> (acceso 25 de setiembre, 2013)
- http://books.google.com.pe/books?id=fBVXAkHnZvkC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false (acceso 02 de octubre, 2013)
- <http://www.slideshare.net/guestb31aaadff/herramientas-para-una-gestion-eficaz> (acceso 02 de octubre, 2013)
- http://www.fenacrep.org/web/web_coopac.php?id=0415 (acceso 02 de octubre, 2013)

ANEXOS

ANEXO 01

ENCUESTA REALIZADA AL SOCIO DE CEJUASSA

ENCUESTA A LOS SOCIOS:

- A.- Su opinión sobre C.A.C. CEJUASSA es :
 Excelente Bueno Regular Malo Muy Malo
- B.- ¿ El servicio que le brinda la cooperativa lo considera?
 Excelente Bueno Regular Malo Muy Malo
- C.- ¿ Cómo califica el nivel de atención en la Cooperativa?
 Excelente Bueno Regular Malo Muy Malo
- D.- ¿Participa activamente en el desarrollo de las actividades de la Cooperativa ?
 Sí No
- E.- ¿Considera que la Cooperativa está cumpliendo con sus objetivos para lo que fue creada?
 Sí No
- F.- ¿Usted recibe información de la situación económica financiera de la Cooperativa?
 Sí No
- G.- ¿ La información que recibe es entendible ?
 Sí No
- H.- ¿Cómo calificaría la Gestión actual de la Cooperativa ?
 Excelente Bueno Regular Malo Muy Malo
- I.- ¿Cuál considera es su mayor fortaleza de la Cooperativa ?
- J.- ¿Cuál considera que son sus puntos débiles de la Cooperativa ?
- K.- Según su perspectiva, ¿En qué aspectos debería mejorar la Cooperativa ?
- L.- ¿Ha pensado en renunciar a su condición de socio?
 Sí No

ANEXO 02
ENTREVISTA REALIZADA A LOS DIRECTIVOS

CUESTIONARIO A LOS EJECUTIVOS:

1. ¿Cuéntenos un poco de C.A.C. CEJUASSA ?

2. ¿Cómo la cooperativa realiza un análisis económico financiero?

3. ¿Cómo está la situación financiera actual de la empresa?

4. ¿Cómo gestiona la empresa sus procesos?

5. ¿Qué tan importante cree ud que es el análisis financiero en la gestión de la cooperativa?

6. ¿Qué cosas cree ud que deberían mejorar en la cooperativa ?

7. ¿Cuáles son las fortalezas de la empresa?

8. ¿Cómo cree que se encuentra el mercado financiero actual?

9. ¿Cuáles son los riesgos financieros actuales en el mercado y como afectarían a la Cooperativa?

10. ¿Existen riesgos financieros a futuro?

11. ¿Cuál cree que es el futuro de la cooperativa? ¿ Hacia donde apunta?

12. ¿Qué piensa ud ante las variaciones en los últimos meses del spread de tipo de cambio? ¿Cree que está afectando la rentabilidad de la cooperativa? ¿Qué medidas piensa la cooperativa asumir ante esta situación?

**ANEXO 03
BALANCE GENERAL DE CEJUASSA PERIODO 2010 - 2012**

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL																		
BALANCE GENERAL																		
(Expresado en Nuevos Soles)																		
CUENTA	2010				2011				2012				Aum./Dis. 2010-2009		Aum./Dis. 2011-2010		Aum./Dis. 2012-2011	
	MAR	JUN	SET	DIC	MAR	JUN	SET	DIC	MAR	JUN	SET	DIC						
ACTIVO													S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO CORRIENTE																		
Disponible	164,845	175,755	244,907	257,325	279,756	373,031	335,655	361,358	470,848	538,962	550,609	532,121	108,108	72.45%	104,033	40.43%	170,763	47.26%
Colocaciones	1,335,290	1,400,095	1,370,261	1,425,956	1,507,679	1,475,674	1,583,790	1,613,786	1,584,634	1,585,018	1,657,639	1,725,551	106,789	8.10%	187,830	13.17%	111,765	6.93%
Cuentas por Cobrar	7,258	7,258	7,258	7,758	7,208	7,208	650	650	750	2,400	2,400	2,400	0	0.00%	-7,108	-91.62%	1,750	269.23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,507,393	1,583,108	1,622,426	1,691,039	1,794,643	1,855,913	1,920,095	1,975,794	2,056,232	2,126,380	2,210,648	2,260,072	214,897	14.56%	284,755	16.84%	284,278	14.39%
ACTIVO NO CORRIENTE																		
Mobiliario y Equipo	11,403	9,636	9,635	7,845	7,845	6,565	6,565	8,200	13,274	11,279	11,948	11,290	-3,558	-31.20%	355	4.53%	3,090	37.68%
Otros Activos	8,486	8,486	12,963	12,963	9,515	5,038	9,834	8,373	8,373	16,156	24,566	16,699	8,660	201.25%	-4,590	-35.41%	8,326	99.44%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,889	18,122	22,598	20,808	17,360	11,603	16,399	16,573	21,647	27,435	36,514	27,989	5,102	32.48%	-4,235	-20.35%	11,416	68.88%
TOTAL ACTIVO	1,527,282	1,601,230	1,645,024	1,711,847	1,812,003	1,867,516	1,936,494	1,992,367	2,077,879	2,153,815	2,247,162	2,288,061	219,999	13.74%	280,520	16.39%	295,694	14.84%
PASIVO																		
PASIVO CORRIENTE																		
Cuentas por Pagar								384				718			384		334	86.98%
Fondos Previsión Social	184,481	175,207	205,142	214,894	246,400	326,169	335,791	253,937	281,879	289,618	299,866	307,504	43,815	25.01%	39,043	18.17%	53,567	21.09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	184,481	175,207	205,142	214,894	246,400	326,169	335,791	254,321	281,879	289,618	299,866	308,222	43,815	25.01%	39,427	18.35%	53,901	21.19%
PASIVO NO CORRIENTE																		
Otros Pasivos	13,249	33,452	14,523	8,429	4,289	5,343	14,388	17,933	20,191	26,404	52,161	38,947	-2,183	-6.53%	9,504	112.75%	21,014	117.18%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13,249	33,452	14,523	8,429	4,289	5,343	14,388	17,933	20,191	26,404	52,161	38,947	-2,183	-6.53%	9,504	112.75%	21,014	117.18%
TOTAL PASIVO	197,730	208,659	219,665	223,323	250,689	331,512	350,179	272,254	302,070	316,022	352,027	347,169	41,632	19.95%	48,931	21.91%	74,915	27.52%
PATRIMONIO																		
Capital Social	1,010,816	1,170,307	1,148,094	1,162,165	1,188,630	1,206,682	1,250,233	1,265,508	1,285,283	1,295,667	1,344,159	1,352,217	168,470	14.40%	103,343	8.89%	86,709	6.85%
Reservas	118,525	156,269	156,269	156,269	156,269	188,360	188,504	268,690	268,690	268,690	392,396	392,396	37,744	24.15%	112,421	71.94%	123,706	46.04%
Resultados Acumulados	197,937	9,218	9,218	9,218	169,590	57,313	9,218	9,218	185,915	185,915	10,905	10,905	0	0.00%	0	0.00%	1,687	18.30%
Resultados del Ejercicio	2,274	56,777	111,778	160,372	46,825	83,649	138,360	176,697	35,921	87,521	147,675	185,374	-28,347	-49.93%	16,325	10.18%	8,677	4.91%
TOTAL PATRIMONIO	1,329,552	1,392,571	1,425,359	1,488,024	1,561,314	1,536,004	1,586,315	1,720,113	1,775,809	1,837,793	1,895,135	1,940,892	177,867	13.58%	232,089	15.60%	220,779	12.84%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,527,282	1,601,230	1,645,024	1,711,347	1,812,003	1,867,516	1,936,494	1,992,367	2,077,879	2,153,815	2,247,162	2,288,061	219,499	13.71%	281,020	16.42%	295,694	14.84%

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: CEJUASSA


ANEXO 04
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CEJUASSA PERIODO 2010 - 2012

ESTADOS FINANCIEROS C.A.C. CEJUASSA - LL																			
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS																			
(Expreso en Nuevos Soles)																			
CUENTA	2010				2011				2012				Aum./Dis. 2011-2010		Aum./Dis. 2012-2011		Márgenes		
	MAR	JUN	SET	DIC	MAR	JUN	SET	DIC	MAR	JUN	SET	DIC	S/.	%	S/.	%	2010	2011	2012
INGRESOS FINANCIEROS													S/.	%	S/.	%			
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	78,842	172,523	260,829	347,395	84,699	178,373	276,973	364,621	96,719	195,550	298,434	421,626	17,226	4.96%	57,005	15.63%			
Gastos Financieros	153	324	533	781	245	440	694	898	255	583	954	1,211	117	14.98%	313	34.86%			
Otros Ingresos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	23,746	0	1,206	1,397	3,013	23,746	0.00%	-20,733	-87.31%			
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	78,995	172,847	261,362	348,176	84,944	178,813	277,667	389,265	96,974	197,339	300,785	425,850	41,089	11.80%	36,585	9.40%	100%	100%	100%
Otros Gastos Financieros	270	270	643	915	0	300	606	876	16	340	940	1,253	-39	-4.26%	377	43.04%			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	78,725	172,577	260,719	347,261	84,944	178,513	277,061	388,389	96,958	196,999	299,845	424,597	41,128	11.84%	36,208	9.32%	99.74%	99.77%	99.71%
Provisiones para cobrabilidad de Créditos del Ejercicio	46,018	57,752	57,752	57,348	5,829	32,526	32,526	60,199	20,113	20,113	20,113	40,357	2,851	4.97%	-19,842	-32.96%			
MARGEN FINANCIERO NETO	32,707	114,825	202,967	289,913	79,115	145,987	244,535	328,190	76,845	176,886	279,732	384,240	38,277	13.20%	56,050	17.08%	83.27%	84.31%	90.23%
Gastos de Personal	3,752	7,289	13,277	20,362	5,622	11,775	18,788	26,289	5,212	11,245	18,679	27,628	5,927	29.11%	1,339	5.09%			
Gastos de Directivos	15,008	28,807	47,290	67,617	16,328	28,991	45,031	61,825	15,210	31,626	51,868	75,677	-5,792	-8.57%	13,852	22.41%			
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	10,012	17,961	26,185	34,867	10,857	19,951	30,584	48,842	12,526	27,010	40,984	57,887	13,975	40.08%	9,045	18.52%			
Impuestos y Contribuciones	321	651	1,096	1,563	471	493	3,777	3,901	60	245	282	332	2,338	149.58%	-3,569	-91.49%			
Gastos de Actividades Asociativas	1,340	1,573	1,573	1,573	1,201	1,201	1,201	1,201	1,486	2,214	3,219	12,183	-372	-23.65%	10,982	914.40%			
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,274	58,544	113,546	163,931	44,636	83,576	145,154	186,132	42,351	104,546	164,700	210,533	22,201	13.54%	24,401	13.11%	47.08%	47.82%	49.44%
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0	1,767	1,768	3,559	0	1,780	1,780	2,346	0	1,225	1,225	15,244	-1,213	-34.08%	12,898	549.79%			
Amortización de Gastos	0	0	0	0	0	0	0	2,146	0	0	0	0	2,146		-2,146	-100.00%			
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,274	56,777	111,778	160,372	44,636	81,796	143,374	181,640	42,351	103,321	163,475	195,289	21,268	13.26%	13,649	7.51%	46.06%	46.66%	45.86%
Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	2,842	0	2,157	2,157	0	0	0	6,000	2,157	0.00%	3,843	178.16%			
Gastos Extraordinarios	0	0	0	0	0	0	0	0	6,430	15,800	15,800	15,800	0	0.00%	15,800	0.00%			
Gastos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	653	0	7,083	7,101	0	0	0	115	7,101	0.00%	-6,986	-98.38%			
													0	0.00%	0	0.00%			
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,274	56,777	111,778	160,372	46,825	81,796	138,448	176,696	35,921	87,521	147,675	185,374	16,324	10.18%	8,678	4.91%	46.06%	45.39%	43.53%

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: CEJUASSA


ANEXO 05

INDICADORES FINANCIEROS DE CEJUASSA PERIODO 2010 – 2012

 Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú	INDICADORES FINANCIEROS SECTOR COOPERATIVO											
	(EXPRESADO EN %)											
	INDICADOR	AÑO 2010 CEJUASSA				AÑO 2011 CEJUASSA				AÑO 2012 CEJUASSA		
mar-10		jun-10	sep-10	dic-10	mar-11	jun-11	sep-11	dic-11	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12
RIESGO DE LIQUIDEZ												
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	10.79	10.98	14.89	15.04	15.44	19.97	17.33	18.14	22.66	25.02	24.50	23.26
RIESGO CREDITICIO												
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	11.32	10.88	11.75	12.72	11.14	12.09	11.41	14.29	13.66	11.96	10.77	15.71
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	94.08	100.00	94.35	93.97	93.98	100.00	99.58	100.00	100.00	114.23	122.05	100.00
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	10.65	10.88	11.09	11.95	10.47	12.09	11.36	14.26	13.66	13.66	13.14	15.71
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO												
%(CAP.SOCIAL+CAP.ADJ) / ACTIVO TOTAL	66.18	73.09	69.79	67.91	65.60	64.61	74.30	63.52	61.86	60.16	59.82	59.10
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	7.76	9.76	9.50	9.13	8.62	10.09	9.73	13.49	12.93	12.48	17.46	17.15
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	11.73	13.35	13.61	13.45	13.15	15.61	15.08	21.23	20.91	20.74	29.19	29.02
% PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	12.95	13.03	13.35	13.05	13.83	17.75	18.08	13.66	14.54	14.67	15.67	15.17
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.16	0.22	0.18	0.16	0.17	0.17	0.19	0.18
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.16	1.22	1.00	1.16	1.17	1.17	1.19	1.18
RENTABILIDAD												
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	99.66	99.84	99.79	99.74	99.68	99.83	99.78	99.77	99.98	99.83	99.69	99.71
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	21.21	22.34	21.75	21.05	19.69	19.70	19.67	20.74	18.88	19.31	18.23	19.31
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	0.68	8.15	9.74	10.78	3.94	10.89	9.53	10.27	8.09	9.52	10.39	9.55
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	0.60	7.09	6.79	9.37	2.58	8.96	9.53	8.87	6.91	8.13	8.76	8.10
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	0.90	9.70	10.68	13.80	4.82	13.86	12.82	13.96	11.18	13.51	14.65	13.71
% RENTABILIDAD GENERAL	2.88	32.85	40.12	46.06	45.84	46.78	49.85	45.39	37.04	44.35	49.10	43.53
EFICIENCIA												
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	19.00	16.67	18.46	19.42	17.42	16.21	16.22	15.88	15.68	16.03	17.24	17.77
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	12.88	14.03	13.76	13.32	13.12	13.68	13.66	14.4	12.93	16.44	13.03	15.15
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	7.97	7.03	7.24	7.36	6.58	6.68	6.84	7.13	6.64	6.72	6.83	7.59
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	38.53	32.56	34.80	36.18	36.48	34.90	35.80	38.29	35.57	36.66	38.24	40.79

FUENTE: FENACREP

ANEXO 06
INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COOPERATIVO PERIODO 2010 – 2012

 Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú	INDICADORES FINANCIEROS SECTOR COOPERATIVO											
	(EXPRESADO EN %)											
	INDICADOR	2010				2011				2012		
COOPAC				COOPAC				COOPAC				
	mar-10	jun-10	sep-10	dic-10	mar-11	jun-11	sep-11	dic-11	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12
RIESGO DE LIQUIDEZ												
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	17.28	17.17	18.14	15.88	17.86	16.45	16.27	16.45	18.62	17.84	17.86	16.14
RIESGO CREDITICIO												
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	5.92	6.08	6.26	5.10	4.74	4.86	4.66	4.86	4.76	5.08	5.15	4.87
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	139.73	138.02	134.09	151.39	163.92	160.31	166.59	160.31	159.34	151.69	154.20	157.50
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	8.27	8.39	8.39	7.72	7.76	7.78	7.76	7.78	7.58	7.71	7.94	7.67
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO												
%(CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	17.71	17.46	17.00	16.59	16.28	16.64	15.94	16.64	15.64	15.50	15.50	15.04
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	5.08	5.49	5.18	5.06	5.18	5.12	5.00	5.12	4.99	5.08	4.94	4.73
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	29.30	31.69	30.81	30.76	32.12	31.29	31.68	31.29	32.22	33.12	32.28	31.76
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	75.68	76.07	76.53	76.85	77.28	77.19	77.83	77.19	78.20	78.53	78.45	78.76
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	3.11	3.18	3.26	3.32	3.40	3.38	3.51	3.38	3.59	3.66	3.64	3.71
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	4.11	4.18	4.26	4.32	4.40	4.38	4.51	4.38	4.59	4.66	4.64	4.71
RENTABILIDAD												
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	70.03	68.25	67.19	66.61	67.67	65.86	65.64	65.86	66.78	64.60	63.54	63.87
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	18.03	15.46	15.18	14.47	18.24	13.84	13.76	13.84	16.62	14.73	22.12	14.15
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	8.46	5.87	6.58	6.10	12.59	6.30	6.95	6.30	6.73	8.26	7.29	7.01
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	2.06	1.40	1.54	1.41	2.86	1.44	1.54	1.44	1.47	1.77	1.57	1.49
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	11.61	8.04	9.08	8.51	17.56	8.63	9.66	8.63	9.39	11.45	10.14	9.90
% RENTABILIDAD GENERAL	14.68	10.76	11.62	10.97	11.80	12.26	12.59	12.26	11.91	12.06	11.28	11.23
EFICIENCIA												
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1.93	1.61	1.49	1.82	1.67	1.67	1.43	1.67	2.50	1.41	1.27	1.26
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	18.73	18.38	17.96	17.20	17.80	17.75	18.93	17.75	15.28	16.68	16.91	17.08
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	5.53	5.59	5.55	5.57	8.73	5.35	5.04	5.35	4.96	4.98	4.95	4.84
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	41.59	40.76	40.38	42.85	38.57	39.80	39.88	39.80	40.91	36.59	36.52	37.48

FUENTE: FENACREP

**ANEXO 07
BALANCE GENERAL DEL SECTOR COOPERATIVO PERIODO 2010 – 2012**

BALANCE GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO PERIODO 2010 - 2012

BALANCE GENERAL	AÑO 2010				AÑO 2011				AÑO 2012				Aumento/disminución 2011-2010		Aumento/disminución 2011-2010		Aumento/disminución 2012-2011	
	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO																		
DISPONIBLE	573,366,034	587,153,193	651,748,392	598,429,350	717,278,805	682,941,871	722,148,830	817,598,220	894,049,687	897,572,624	924,884,281	885,459,680	67,998,091	12.82%	219,168,870	36.62%	67,861,460	8.30%
CAJA	61,341,975	65,668,992	69,856,094	60,533,734	79,569,479	66,066,634	67,759,345	62,724,407	67,625,826	62,057,405	71,873,657	75,760,650	7,214,253	13.53%	2,190,673	3.62%	13,036,243	20.78%
BANCOS	490,878,769	500,541,192	561,057,458	530,249,671	629,028,526	605,075,136	644,912,210	743,795,585	800,895,578	828,851,911	844,214,055	799,192,556	68,127,160	14.74%	213,545,914	40.27%	55,396,971	7.45%
OTRAS DISPONIBILIDADES	21,145,290	20,943,009	20,834,840	7,645,945	8,680,800	11,800,101	9,477,275	11,078,228	25,528,283	6,663,308	8,796,569	10,506,473	-7,343,322	-48.99%	3,432,283	44.89%	-571,755	-5.16%
FONDOS INTERBANCARIOS	5,036,065	5,256,689	3,404,543	2,990,213	3,060,779	3,071,901	3,124,421	5,406,534	6,609,937	712,985	975,467	678,264	505,355	20.34%	2,416,321	80.81%	-4,728,270	-87.45%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A	19,678,164	12,205,182	13,721,523	13,729,111	15,134,291	9,480,937	9,508,371	8,204,696	15,021,182	32,149,512	28,721,876	14,738,551	-8,971,319	-39.52%	-5,524,415	-40.24%	6,533,855	79.64%
CARTERA DE CREDITOS NETOS	2,331,091,048	2,435,025,836	2,543,277,580	2,723,783,099	2,798,304,760	2,953,081,201	3,096,908,036	3,305,495,021	3,357,010,071	3,524,474,146	3,632,565,602	3,942,027,603	447,518,535	19.66%	581,711,922	21.36%	636,532,582	19.26%
CREDITOS VIGENTES, REFINAN.	2,390,833,975	2,496,418,645	2,602,510,514	2,801,093,707	2,890,148,880	3,046,843,996	3,201,112,018	3,409,332,167	3,459,511,636	3,624,827,463	3,742,890,619	4,061,607,467	463,884,893	19.85%	608,238,460	21.71%	652,275,300	19.13%
CREDITOS VENCIDOS Y COBZA. J	150,386,542	161,483,604	173,733,877	150,442,332	143,677,513	155,475,942	156,485,221	162,734,920	172,745,835	194,146,344	203,190,815	207,979,485	9,436,855	6.69%	12,292,588	8.17%	45,244,565	27.80%
PROVISIONES PARA CREDITOS	210,129,469	222,876,413	232,966,811	227,752,940	235,521,633	249,238,737	260,689,203	266,572,066	275,247,400	294,499,661	313,314,656	327,559,349	25,803,213	12.78%	38,819,126	17.04%	60,987,283	22.88%
RENDIM. DEVENG. Y CTAS POR C	154,655,897	147,079,184	142,945,834	168,969,009	175,594,804	176,468,090	182,232,246	176,366,362	177,240,215	200,110,776	203,770,767	229,912,741	15,342,723	9.99%	7,397,353	4.38%	53,546,379	30.36%
BIENES REAL. REC EN PAGO, AD	25,176,760	25,317,175	25,212,867	25,439,174	25,368,354	25,517,932	24,931,954	29,309,525	30,319,575	29,616,380	30,146,511	30,216,674	92,988	0.37%	3,870,351	15.21%	907,149	3.10%
INVERSIONES PERMANENTES	28,280,611	26,935,410	26,779,058	37,730,305	53,707,240	65,495,711	59,777,757	60,121,266	61,072,494	61,454,606	72,838,886	79,144,501	18,178,387	92.97%	22,390,961	59.34%	19,023,235	31.64%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIP	141,652,327	136,262,824	140,502,814	153,309,088	167,402,882	167,752,749	171,006,580	187,014,370	142,584,093	218,451,022	213,138,767	225,063,035	22,344,107	17.06%	33,705,282	21.99%	38,048,665	20.35%
IMPUESTO A LA RENTA								234,755				304,988			234,755	0.00%	70,233	29.92%
OTROS ACTIVOS	38,894,607	45,021,289	45,617,689	44,098,126	61,120,953	68,433,701	168,682,559	63,346,463	56,509,845	66,776,075	71,813,649	78,726,262	5,954,059	15.61%	19,248,337	43.65%	15,379,799	24.28%
TOTAL ACTIVO	3,317,831,513	3,420,256,782	3,593,210,300	3,768,477,475	4,016,972,868	4,152,244,093	4,438,320,754	4,652,862,457	4,801,864,897	5,031,547,476	5,179,105,805	5,486,272,299	568,962,926	17.78%	884,384,982	23.47%	833,409,842	17.91%
PASIVO Y PATRIMONIO																		
DEPOSITOS	2,277,378,372	2,367,585,477	2,513,502,401	2,656,261,897	2,838,291,986	2,913,838,082	3,037,505,094	3,295,064,358	3,397,117,365	3,575,519,829	3,669,281,960	3,895,393,714	470,068,707	21.50%	638,802,461	24.05%	600,329,356	18.22%
DEPOSITOS A LA VISTA	14,569,419	28,587,668	12,442,534	16,461,417	40,014,091	16,190,574	16,342,117	18,645,861	16,443,632	16,558,512	14,390,070	17,197,484	5,442,668	49.39%	2,184,444	13.27%	-1,448,377	-7.77%
DEPOSITOS DE AHORRO	618,401,138	648,442,463	674,398,360	715,206,689	809,116,434	766,204,707	791,788,050	898,984,107	861,997,624	892,875,770	906,444,856	938,026,343	111,143,438	18.40%	183,777,418	25.70%	39,042,236	4.34%
DEPOSITOS A PLAZO	1,627,356,783	1,674,601,433	1,814,912,837	1,912,328,326	1,974,529,728	2,116,698,093	2,212,300,385	2,360,877,332	2,499,955,797	2,648,136,786	2,730,907,855	2,921,680,547	356,555,812	22.92%	448,549,006	23.46%	560,803,215	23.75%
OTROS DEPOSITOS	17,051,032	15,953,913	11,748,670	12,265,465	14,631,733	14,744,708	17,074,542	16,557,058	18,720,312	17,948,761	17,539,179	18,489,338	-3,073,211	-20.04%	4,291,593	34.99%	1,932,280	11.67%
FONDOS INTERBANCARIOS	482	148	148	0	0	0	150,009	255,336	243,976	208,733	196,669	384,577	-200	-100.00%	255,336	129,241	50.62%	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	101,355,253	87,818,677	89,596,577	93,273,852	101,219,925	113,316,943	131,274,453	173,006,482	176,904,212	182,076,310	185,737,677	212,686,604	-5,788,763	-5.84%	79,732,630	85.48%	39,680,122	22.94%
GASTOS POR PAGAR	25,318,179	26,700,928	29,296,601	30,621,904	33,664,963	35,337,277	37,968,435	42,066,580	41,277,556	45,398,640	51,563,626	53,643,476	5,931,692	24.02%	11,444,676	37.37%	11,576,896	27.52%
OTROS PASIVOS	106,815,606	119,705,233	117,451,361	115,768,597	131,261,521	142,631,966	247,445,909	123,427,049	139,417,286	147,879,809	156,399,094	158,909,188	9,017,559	8.45%	7,658,452	6.62%	35,482,139	28.75%
TOTAL PASIVO	2,510,867,892	2,601,810,463	2,749,847,088	2,895,926,250	3,104,438,395	3,205,124,268	3,454,343,900	3,633,819,805	3,754,960,395	3,951,083,321	4,063,179,026	4,321,017,559	479,228,995	19.83%	737,893,555	25.48%	687,197,754	18.91%
PATRIMONIO NETO	806,963,621	818,446,319	843,363,212	872,551,225	912,534,473	947,119,825	983,976,854	1,019,042,652	1,046,904,502	1,080,464,155	1,115,926,779	1,165,254,739	89,733,931	11.46%	146,491,427	16.79%	146,212,087	14.35%
CAPITAL SOCIAL	575,157,138	592,321,983	603,576,278	619,471,743	647,819,748	679,750,320	700,187,903	723,333,560	743,146,080	772,334,087	792,340,698	816,328,920	54,333,009	9.61%	103,861,817	16.77%	92,995,360	12.86%
CAPITAL ADICIONAL Y AJUSTES A	19,660,175	11,261,949	13,682,544	13,156,696	15,954,624	19,703,107	15,766,148	17,967,862	14,945,673	12,823,300	16,856,724	19,301,869	2,641,978	25.13%	4,811,166	36.57%	1,334,007	7.42%
RESERVAS	168,514,323	187,692,121	185,959,860	190,553,061	208,057,452	212,669,113	221,832,502	222,222,838	239,443,271	255,768,359	255,749,652	259,228,990	26,311,323	16.02%	31,669,777	16.62%	37,006,142	16.65%
RESULTADOS ACUMULADOS	24,130,541	2,878,348	-640,721	-2,748,954	21,327,874	3,272,026	-4,810,690	-9,319,106	27,841,959	-930,575	-7,642,174	-8,488,579	-3,668,810	-398.85%	-6,570,152	239.01%	830,527	-8.91%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	19,501,444	24,291,918	40,785,305	52,118,679	19,374,775	31,725,259	51,000,991	64,837,498	21,527,519	40,468,984	58,621,879	78,883,550	10,116,431	24.09%	12,718,819	24.40%	14,046,052	21.66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,317,831,513	3,420,256,782	3,593,210,300	3,768,477,475	4,016,972,868	4,152,244,093	4,438,320,754	4,652,862,457	4,801,864,897	5,031,547,476	5,179,105,805	5,486,272,299	568,962,926	17.78%	884,384,982	23.47%	833,409,842	17.91%

ELABORADO POR LOS INVESTIGADORES – FUENTE: FENACREP

ANEXO 08
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DEL SECTOR COOPERATIVO PERIODO 2010 – 2012

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2010				AÑO 2011				AÑO 2012				Aumento/disminución 2010		Aumento/disminución 2011	
	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE	S./	%	S./	%
INGRESOS FINANCIEROS	132,878,910	225,737,090	351,004,405	475,075,985	164,211,908	258,782,266	405,036,226	561,333,033	180,758,359	335,553,407	519,685,273	702,541,744	86,257,048	18.16%	141,208,711	25.16%
INTERESES POR DISPONIBLES	4,170,847	4,622,549	7,676,347	11,852,914	4,519,956	6,765,650	10,409,262	14,523,620	4,521,957	9,397,782	14,071,800	19,527,487	2,670,706	22.53%	5,003,867	34.45%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	26,778	762,869	697,427	1,410,375	145,411	199,591	277,420	367,074	212,435	366,056	309,117	454,626	-1,043,301	-73.97%	87,552	23.85%
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIM	1,693,085	2,290,091	2,879,729	3,251,493	8,910,181	18,183,777	918,365	1,218,143	1,079,935	1,687,988	2,588,506	3,364,560	-2,033,350	-62.54%	2,146,417	176.20%
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIM	1,589	3,884,804	0	109,417	13,254	144,310	108,347	296,420	5,784,497	427,726	225,902	232,153	187,003	170.91%	-64,267	-21.68%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	122,906,264	207,460,134	330,237,840	445,547,268	143,117,808	220,890,130	379,483,482	529,508,280	171,059,297	310,512,431	481,575,306	649,153,165	83,961,012	18.84%	119,644,885	22.60%
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	376,286	486,363	782,707	1,182,084	1,084,138	1,910,166	1,387,246	1,932,272	1,083,919	2,793,456	3,222,493	4,314,397	750,188	63.46%	2,382,125	123.28%
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANE	66,225	71,893	72,039	75,139	10,474	1,543,522	37,682	38,961	49,045	214,089	212,233	225,631	-36,178	-48.15%	186,670	479.12%
OTRAS COMISIONES	842,170	1,126,277	910,608	1,472,982	309,123	358,246	704,123	836,696	281,075	427,987	433,879	595,573	-636,286	-43.20%	-241,123	-28.82%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	2,452,773	4,568,052	6,986,229	9,324,715	5,665,128	7,705,271	10,726,808	11,407,176	2,536,988	10,096,730	11,973,993	17,597,733	2,082,461	22.33%	6,190,557	54.27%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0	0.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES	4,821	9,443	13,415	18,494	5,320	8,935	12,753	16,679	22,858	27,046	14,658	19,836	-1,815	-9.81%	3,157	18.93%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1,562,938	5,961,502	2,454,794	3,614,081	1,842,950	3,494,325	3,183,207	4,269,779	8,857,177	4,528,111	8,954,228	12,218,542	655,698	18.14%	7,948,763	186.16%
GASTOS FINANCIEROS	39,826,368	71,661,377	115,156,845	158,622,365	53,082,747	88,336,809	139,151,973	195,813,961	61,277,693	119,262,609	189,459,913	253,843,651	37,191,596	23.45%	58,029,690	29.64%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADO	35,511,567	64,493,984	103,300,632	142,174,357	46,571,554	76,266,756	121,454,168	171,809,611	52,688,665	101,899,990	158,124,911	213,867,967	29,635,254	20.84%	42,058,356	24.84%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	57,143	64,700	8,308	504,278	18,272	55,693	28,190	27,915	19,668	908,389	1,453,063	27,145	-476,363	-94.46%	-770	-2.76%
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0	6,835	9,193	28,270	9,793	9,793	9,793	82,994	182	232	600	6,531	6.53%	-9,561	-97.63%
INTERESES POR ADELUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN D	1,469,090	2,994,164	4,589,623	5,977,405	2,854,710	3,977,292	6,430,389	11,425,772	3,936,167	7,105,091	10,509,562	15,963,313	5,448,367	91.15%	4,537,541	39.71%
INTERESES POR ADELUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y I	134,091	235,478	443,180	507,478	211,775	503,237	780,788	949,866	206,398	260,396	486,021	860,175	442,388	87.17%	-143,691	-15.13%
INTERESES POR OTROS ADELUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL E	189,268	303,312	606,997	402,289	76,894	112,282	156,742	197,843	185,990	14,563	610,654	881,302	-204,446	-50.82%	683,459	345.46%
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. PO	33,854	127,213	129,246	198,006	6,532	175,166	360,877	596,530	270,128	658,048	918,584	1,203,901	398,524	201.27%	607,371	101.82%
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	219	219	0	0	0	0	0	0	5,854	460	0	0	0	0.00%	0	0.00%
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINA	149,198	339,010	448,801	793,041	138,301	379,686	380,081	482,633	214,231	172,520	372,342	536,885	-310,408	-39.14%	54,252	11.24%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	2,202,727	2,913,439	5,276,338	7,662,082	3,069,358	6,570,244	9,143,810	9,973,565	2,398,349	6,246,555	11,029,000	14,037,189	2,311,483	30.17%	4,063,624	40.74%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0	0	0	0	4,003	5,814	0	0	0	5,814	0.00%	-5,814	-100.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PA	394	394	10,394	10,394	0	0	0	524	4,274	0	0	140	-16,120	-58.88%	-4,134	-96.72%
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0	0	0	0	0	0	0	405	405	0	0	0	0.00%	0	0.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	450,931	959,612	1,538,764	1,796,765	357,078	963,587	1,310,625	1,621,418	5,777,823	2,618,930	7,857,356	9,141,862	-175,347	-9.76%	7,520,444	463.82%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	93,052,542	154,075,713	235,847,560	316,453,620	111,129,161	170,445,457	265,884,253	365,519,072	120,717,854	216,781,253	330,225,360	448,698,093	49,065,452	15.50%	83,179,021	22.76%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCIO	30,084	386,163	564,658	1,590,852	7,336	463,784	936,956	2,896,941	878,505	1,032,918	1,071,170	1,132,369	1,306,089	82.10%	-1,764,572	-60.91%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERCIO P	-454,244	-151,317	-230,436	-364,970	-102,310	1,019,886	-155,713	-7,972	371,851	-237,610	-291,106	-338,835	356,998	-97.82%	-330,863	4150.31%
PROVISIONES PARA INCORPORABILIDAD DE CREDITOS DEL E	19,204,829	35,602,096	49,505,520	65,055,698	33,004,800	37,946,418	59,764,317	83,298,058	24,849,825	53,629,113	86,744,122	111,703,386	18,242,360	28.04%	28,405,328	34.10%
PROVISIONES PARA INCORPORABILIDAD DE CRED DE EJERCIO	-1,068,423	-3,681,898	-4,706,749	-11,407,429	-6,787,616	-8,119,088	-14,260,919	-19,995,461	4,875,171	-4,614,922	-9,221,722	-9,208,729	-8,588,032	75.28%	10,786,732	-53.95%
MARGEN FINANCIERO NETO	75,340,296	121,920,669	190,714,567	261,579,469	85,006,951	139,134,457	219,599,612	299,327,506	94,931,315	167,238,894	251,922,896	345,409,902	37,748,037	14.43%	46,082,396	15.40%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3,840,627	5,432,701	8,524,299	12,242,556	3,622,236	6,633,273	9,803,514	12,525,645	3,978,679	6,382,657	10,248,430	13,564,090	283,089	2.31%	1,038,445	8.29%
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	69,911	203,862	240,496	302,663	220,807	488,142	487,607	603,744	321,591	403,543	467,492	349,250	115,399	-184.421	-28.29%	
INGRESOS DIVERSOS	3,770,716	5,228,839	8,283,803	11,939,893	3,401,429	6,145,131	9,315,907	11,873,732	3,564,331	6,061,066	9,844,887	13,096,598	-66,161	-0.55%	1,222,866	10.30%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	913,529	1,639,932	2,356,509	3,548,316	1,333,097	2,494,967	3,339,103	4,034,181	1,452,074	2,318,714	3,249,919	-209,213	-5.90%	-89,184	-2.67%	
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	30,600	62,580	85,714	135,711	40,669	77,027	118,354	165,865	142,787	156,001	206,001	228,492	30,154	22.22%	62,627	37.76%
GASTOS DIVERSOS	882,929	1,577,352	2,270,795	3,412,605	1,292,428	1,816,197	2,376,613	3,173,238	5,787,983	1,563,213	2,112,713	3,021,427	-239,367	-7.01%	-151,811	-4.78%
MARGEN OPERACIONAL	78,267,394	125,713,438	196,882,357	270,273,709	87,296,090	143,874,506	226,908,159	308,514,048	101,195,706	172,408,065	259,852,612	355,724,073	38,240,339	14.15%	47,210,025	15.30%
GASTOS DE ADMINISTRACION	55,260,778	92,005,165	141,725,747	203,552,370	63,332,357	103,003,928	161,535,020	229,840,004	73,946,230	122,762,987	189,777,378	263,292,687	26,287,634	12.91%	33,452,683	14.50%
GASTOS DE PERSONAL	23,432,991	41,355,283	65,993,406	92,516,631	29,965,295	49,705,116	79,777,627	111,738,159	35,683,468	61,240,488	96,582,459	131,982,647	19,221,528	20.78%	20,244,488	18.12%
GASTOS DE DIRECTIVOS	2,558,740	3,639,879	5,231,461	8,640,578	2,735,166	4,313,992	5,803,504	7,825,698	4,514,385	4,717,630	6,590,369	8,817,961	-814,880	-9.43%	992,263	12.68%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	25,051,106	40,234,876	61,569,562	89,493,020	25,842,314	42,117,740	66,854,944	97,580,384	29,474,035	50,244,278	77,640,901	108,855,834	8,087,364	9.04%	11,275,450	11.56%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	2,217,083	3,829,845	5,430,188	7,039,274	2,640,605	3,790,117	4,935,396	6,232,213	1,947,499	2,991,550	4,346,438	5,978,980	807,061	-11.47%	-253,233	-4.06%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	2,000,858	2,945,282	3,501,130	5,862,867	2,148,977	3,138,963	4,163,999	6,463,550	3,547,260	3,539,913	4,617,211	7,657,265	600,683	10.25%	1,193,715	18.47%
MARGEN OPERACIONAL NETO	23,006,616	33,708,273	55,156,610	66,721,339	23,963,733	40,870,578	65,373,139	78,674,044	25,595,725	49,554,624	70,075,234	92,431,386	11,952,705	17.91%	13,757,342	17.49%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	5,868,088	12,747,331	20,062,146	25,854,896	7,054,579	12,369,921	21,838,867	23,224,520	7,542,358	15,610,995	23,217,831	28,579,728	-2,630,376	-10.17%	5,355,208	23.06%
PROVISIONES POR INCORPORABILIDAD DE CUENTAS POR CO	1,612,166	5,546,070	7,589,036	8,928,897	1,420,710	2,222,247	3,944,122	4,828,102	1,460,809	4,530,995	6,22					

ANEXO 09
RANKING DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

RANKING DE LAS COOPAC						
ACTIVOS						
(En Miles de Nuevos Soles)						
COOPERATIVAS	ACTIVO TOTAL 2010		ACTIVO TOTAL 2011		ACTIVO TOTAL 2012	
	Monto	RANK	Monto	RANK	Monto	RANK
ABACO	569,415	1	645,844	1	730,562	1
AELUCOOP	404,030	2	457,910	2	534,241	2
PACIFICO	331,338	3	449,713	3	523,651	3
SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. - A	193,800	4	243,762	4	299,868	4
SANTO CRISTO DE BAGAZAN	129,960	5	169,002	5	198,857	6
SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA LTDA.	116,601	6	114,100	10	143,695	11
SAN PEDRO 116	110,137	7	142,930	7	166,540	7
SAN MARTIN DE PORRES - T	106,060	8	128,631	8	150,441	9
ILO LTDA.	103,692	9	127,322	9	144,057	10
SANTO DOMINGO DE GUZMAN LTDA. - C	102,164	10	108,970	12	127,493	13
QUILLABAMBA	89,171	11	116,969	11	164,593	8
SAN ISIDRO	87,682	12	107,390	13	132,718	12
SANTA CATALINA	74,850	13	86,632	15	100,241	16
DEL SUR	70,097	14	144,353	6	211,708	5
PETROPERU Ltda.	64,056	15	89,348	14	114,112	14
LEON XIII LTDA.	60,897	16	70,321	16	81,515	17
TOQUEPALA	50,602	17	58,271	19	57,195	25
LOS ANDES COTARUSI AYMARAES	47,522	18	69,699	17	102,607	15
CUAJONE	46,675	19	58,102	20	59,234	22
SAN FRANCISCO	46,520	20	60,654	18	73,276	18
PARROQUIA SAN LORENZO TRUJILLO Ltda.	18,745	37	23,688	34	26,944	32
DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD CEJUASSA	1,711	102	1,936	107	2,288	107

FUENTE: FENACREP

ANEXO 10

RANKING DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

RANKING DE LAS COOPAC CRÉDITOS						
(En Miles de Nuevos Soles)						
COOPERATIVAS	CRÉDITOS 2010		CRÉDITOS 2011		CRÉDITOS 2012	
	Monto	RANK	Monto	RANK	Monto	RANK
ABACO	510,915	1	638,299	1	647,781	1
AELUCOOP	325,730	2	339,392	2	417,660	2
PACIFICO	205,336	3	229,966	3	348,392	3
SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. - A	155,335	4	192,301	4	196,175	4
SANTO CRISTO DE BAGAZAN	103,501	5	136,153	5	163,134	5
SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA LTDA.	71,819	9	89,944	11	102,012	12
SAN PEDRO 116	90,655	6	93,450	8	109,710	10
SAN MARTIN DE PORRES - T	83,442	7	104,622	6	125,203	8
ILO LTDA.	78,358	8	91,622	10	110,853	9
SANTO DOMINGO DE GUZMAN LTDA. - C	67,128	10	84,405	12	103,135	11
QUILLABAMBA	59,481	11	96,520	7	140,696	7
SAN ISIDRO	31,120	23	37,394	22	60,446	17
SANTA CATALINA	52,019	12	66,072	13	64,259	16
DEL SUR	44,570	13	93,383	9	155,220	6
PETROPERU Ltda.	37,117	19	47,670	16	57,937	18
LEON XIII LTDA.	34,033	22	36,159	23	44,104	22
TOQUEPALA	41,359	15	50,945	15	48,446	21
LOS ANDES COTARUSI AYMARAES	39,933	16	59,851	14	85,296	13
CUAJONE	37,786	18	40,781	21	42,813	24
SAN FRANCISCO	36,441	20	46,452	19	49,446	20
PARROQUIA SAN LORENZO TRUJILLO Ltda.	14,868	35	19,230	30	22,741	31
DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD CEJUASSA	1,426	94	1,584	98	1,726	102

FUENTE: FENACREP

ANEXO 11
MIEMBROS DE LOS CONSEJOS Y COMITÉS EN CEJUASSA

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
PRESIDENTE	Sr. Teodoro Emilio Salazar Dávalos
VICE-PRESIDENTE	Sr. Rómulo Angulo Angulo
SECRETARIO	Sr. Jorge Claeysen Ruiz

CONSEJO DE VIGILANCIA	
PRESIDENTE	Sr. César Antonio Silva Santisteban
SECRETARIO	Sr. Manuel Candelario Angulo Valdivia
VOCAL	Sra. Segunda Rodriguez Moncada

COMITÉ DE CRÉDITO	
PRESIDENTE	Sr. Jorge Claeysen Ruiz
SECRETARIO	Sr. Teodoro Emilio Salazar Dávalos
ANALISTA	Rodrigo Del Castillo Mayorca

COMITÉ DE EDUCACIÓN	
PRESIDENTE	Sr. Rómulo Angulo Angulo
VICE-PRESIDENTE	Srta. Tania Isabel Rodríguez Tapia
SECRETARIA	Sra. Teresa Catalina Franco Padilla

